

ÍNDEX

2 Presentació

3 Informació corporativa

Dades d'identificació. 3

Estructura del Grup. 4

Òrgans de govern, consellers i directius. 6

11 Dades més rellevants

12 Informe financer

Solvència. 12

Qualitat de l'actiu. 13

Ràting. 14

Creixement

Recursos de clients. 15

Banca-Assegurances. 16

Crèdits a clients. 17

Negoci amb empreses. 18

Productes i serveis. 19

Rendibilitat. 21

Tecnologia. 22

Pla Estratègic. 23

Equip humà. 24

Comunicació. 25

El Servei d'Atenció al Client. 26

Canals de distribució

Xarxa d'oficines. 27

Mitjans de pagament. 28

Respecte al medi ambient. 29

Aplicació a l'Obra Social. 30

31 Xarxa d'oficines

42 Informe d'auditoria independent

PRESENTACIÓ



Un any més, em plau presentar l'informe anual que, a més de mostrar els comptes auditats, fa un recull dels fets més importants de l'activitat que s'ha portat a terme durant el 2005, tant en l'àmbit financer com en el de l'Obra Social.

L'any 2005 ha estat un any bo per a l'economia del país, amb un creixement satisfactori tant per la part del consum com de la inversió en béns d'equipament, malgrat el continuat i important augment del dèficit exterior. La inflació ha repuntat moderadament i els tipus d'interès han continuat a nivells baixos, tot i que a finals d'any han començat a pujar. Segueix l'increment de l'endeutament de les famílies i, un any més, un extraordinari dinamisme del sector immobiliari, que ha continuat amb el creixement dels últims temps, tot i que es preveu una certa moderació.

Respecte al Grup Caixa Sabadell, m'és grat comunicar-los que l'any 2005 va obtenir un resultat després d'impostos de 49 milions d'euros, un 13,8% més que l'any anterior. Aquest resultat s'ha assolit gràcies a un sòlid creixement de tots els marges i la contenció dels costos de transformació. Ha estat, sens dubte, un resultat molt bo tenint en compte que prové principalment de l'activitat pròpia del negoci financer i que l'entitat està portant a terme una expansió anual significativa de 25 noves oficines.

Com a breu pinzellada de l'assoliment d'aquests resultats podem destacar el creixement d'un 19,5% del marge d'exploatació, que se situa en 91 milions d'euros, aconseguit en un entorn de tipus d'interès baixos i ajudat per la forta expansió del negoci hipotecari. Hi ha hagut una bona evolució de les societats participades del Grup, especialment l'àmbit d'assegurances, que ha aportat 15 milions d'euros, i s'ha generat un excedent brut que ha superat els 100 milions d'euros. La ràtio d'eficiència també ha experimentat una important millora de dos punts.

Pel que fa als recursos de clients, han augmentat un 15,4%, un creixement que ha estat força repartit entre dipòsits, productes de previsió i plans de pensions, que continuen presentant comparativament una de les rendibilitats més atractives del mercat, i els fons d'inversió garantits i immobiliaris. I respecte al crèdit, el creixement ha estat del 25%. Aquí cal remarcar tant el crèdit concedit als particulars i al segment jove com a les petites i mitjanes empreses. La taxa de morositat adaptada als nous criteris comptables ha marcat un nou mínim del 0,67%, davant del 0,70% del sector.

L'activitat comercial s'ha centrat en la captació de l'estalvi, el finançament als particulars i les empreses i a potenciar els productes de previsió. Com a novetats, hem posat en marxa productes com la pensió habitatge, els microcrèdits i un fons d'inversió social, amb empreses que inverteixen amb criteris ètics, mediambientals i socialment responsables.

Un any més, hem tornat a complir els objectius marcats pel Pla Estratègic 2004-2006, que té com a repte principal el creixement sostenible, entès en sentit ampli: de volum de negoci, de resultats, de capacitat de gestió i d'expansió de la xarxa d'oficines arreu de Catalunya.

Vull agrair des d'aquí als professionals de Caixa Sabadell que, compromesos amb els clients i amb les seves necessitats, han ofert aquells productes i serveis més adequats. També vull agrair, especialment, als clients, que gràcies a la seva fidelitat, fan possible aportar any rere any ajuts i il·lusions a milers de persones a través de l'Obra Social.

Lluís Brunet Berch
President de Caixa Sabadell

INFORMACIÓ CORPORATIVA

DADES D'IDENTIFICACIÓ

La Caixa d'Estalvis de Sabadell va ser constituïda el 6 de gener de 1859 i està inscrita amb el núm. 6 en el Registre Especial de Caixes d'Estalvis de Catalunya, amb el núm. 2.059 en el Registre Especial per a les Caixes Generals d'Estalvi Popular i amb el núm. A) 7.540-91, foli 1 del tom 21.370, full núm. B-20.785 en el Registre Mercantil de Barcelona.

Els Estatuts van ser aprovats pel Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, on es poden consultar, com també al Banc d'Espanya i a la seu social de l'entitat.



Els terminis i les formes de convocatòria de les Assemblees Generals Ordinàries i Extraordinàries es regulen segons les normes següents (articles 18 i 19 dels Estatuts):

La convocatòria ordinària de l'Assemblea General la farà el Consell d'Administració el primer semestre de l'any i es publicarà al Diari Oficial de la Generalitat de Catalunya i en un diari d'àmplia circulació de Catalunya, almenys amb deu dies d'antelació. La convocatòria expressarà la data, el lloc, l'hora i l'ordre del dia de l'Assemblea, així com la data i l'hora de la reunió en segona convocatòria.

L'Assemblea General Extraordinària serà convocada i se celebrarà d'igual manera que les ordinàries, però solament s'hi podrà tractar l'objecte per al qual ha estat convocada. El Consell d'Administració convocarà l'Assemblea General Extraordinària sempre que ho cregui convenient per als interessos de la Caixa, havent-ho de fer també a petició d'un terç dels membres de la mateixa Assemblea o del Consell d'Administració, o per acord de la Comissió de Control, quan es tracti de temes de la seva competència.

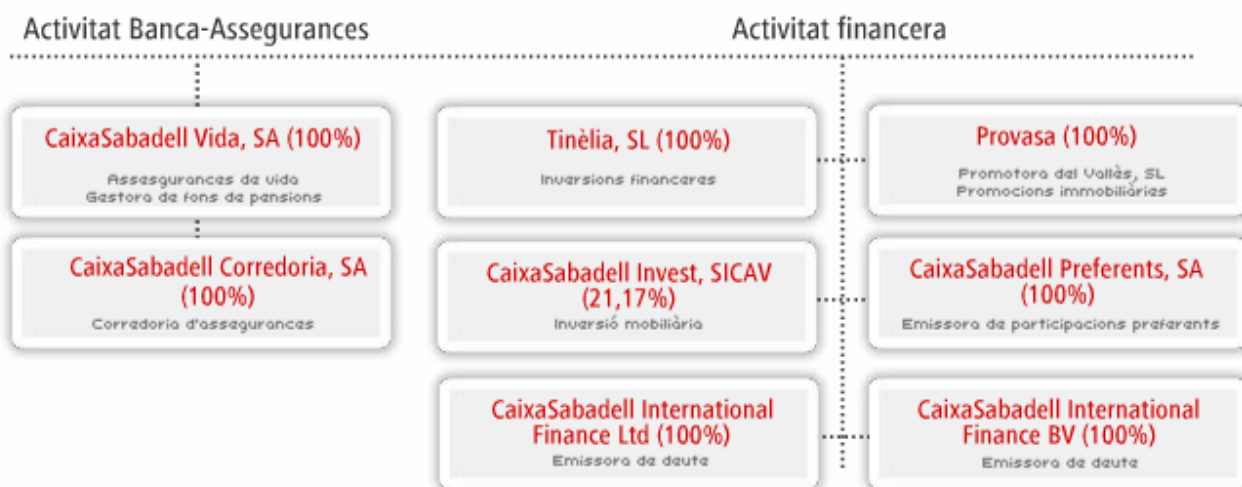
En ambdós casos, la convocatòria es farà dins el termini de quinze dies a partir de la presentació de la petició, i no hi haurà més de vint dies entre la data de la convocatòria i l'assenyalada per dur a terme l'Assemblea.

La Caixa pertany al Fons de Garantia de Dipòsits. És membre de la Federació Catalana de Caixes d'Estalvi, de la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvi i de l'Associació Europea de Caixes d'Estalvi.

Domicili social: carrer de Gràcia, 17 al 29.
08201 Sabadell
Número d'identificació fiscal: G-08-169.799
Número d'identificació bancària: 2.059
Telèfon: (+34) 93 728 67 00
LíniaTEL: 902 22 22 33
Web: www.caixasabadell.es

ESTRUCTURA DEL GRUP

Grup Caixa Sabadell



Activitat de Banca - Assegurances

CaixaSabadell Vida, SA 100%

Societat anònima d'assegurances i reassegurances, constituïda l'any 1988. El capital desemborsat és de 9 milions d'euros. Gestiona un volum de recursos d'assegurances de vida i plans de pensions de 1.389 milions d'euros. Comercialitza productes de vida-estalvi, vida-risc i previsió social d'empreses, que se situen en els 1.072 milions d'euros, que suposen al voltant de 163.500 pòlisses. Com a societat gestora de fons de pensions, administra un patrimoni de 317 milions d'euros i més de 52.000 partícips de plans de pensions. Té uns recursos propis de 49 milions d'euros, un marge de solvència de 88 milions d'euros i la quantia mínima exigida és de 45 milions d'euros.

CaixaSabadell Corredoria, SA 100%

Corredoria d'assegurances de Caixa Sabadell constituïda l'any 1988. El capital desemborsat és de 60 milers d'euros. L'activitat d'intermediació es du a terme amb les principals companyies del sector assegurador de no-vida. Les primes intervingudes amb les assegurances no-vida han estat de 18 milions d'euros per sobre de les 78.000 pòlisses intermediades.

Activitat financera

Tinèlia, SL 100%

Societat constituïda l'any 2000. Realitza inversions mobiliàries per compte propi i sense activitat d'intermediació. També té per objecte l'assessorament d'empreses. El capital desemborsat és de 5,75 milions d'euros.

CaixaSabadell Invest, SICAV 21,17%

Societat d'inversió de capital variable, constituïda l'any 2000. El capital desemborsat és de 7,08 milions d'euros. Realitza, gestiona i administra

inversions mobiliàries i altres actius financers als mercats nacional i internacional per compte dels seus partícips.

CaixaSabadell International Finance Ltd 100%

Societat constituïda l'any 2000. El capital desemborsat és d'1 miler d'euros. Realitza emissions de deute al mercat internacional. Ha realitzat emissions des de l'any 2002 per un import de 125 milions d'euros, que van ser amortitzats totalment al novembre del 2005. Actualment resta en procés de liquidació.

CaixaSabadell International Finance BV 100%

Societat constituïda l'any 2003. El capital desemborsat és de 18 milers d'euros. Realitza emissions de deute al mercat internacional. L'any 2003 va realitzar una emissió per un import de 75 milions d'euros, que van ser amortitzats totalment al maig del 2005. Actualment resta en procés de liquidació.

CaixaSabadell Preferents, SA 100%

Societat constituïda l'any 2004. El capital desemborsat és de 60 milers d'euros. El seu objecte social és l'emissió de participacions preferents. Durant l'any 2004 es va realitzar una emissió per un import de 75 milions d'euros.

Provasa (Promotora del Vallès, SL) 100%

Companyia constituïda l'any 1970. Té com a objecte directe i indirecte, mitjançant la presa de participació en empreses immobiliàries, la compravenda de terrenys, construcció i venda d'edificis, preparació de sòl urbà, promoció i urbanització de polígons industrials i habitatges, així com de la seva infraestructura i serveis. En l'actualitat es desenvolupen 69 projectes immobiliaris d'ús residencial i comercial/industrial arreu del territori català. El capital desemborsat és de 47 milions d'euros.

ÒRGANS DE GOVERN, CONSELLERS I DIRECTIUS

Òrgans de govern

Assemblea General

Consellers generals que la componen el 31 de desembre de 2005

En representació dels impositors

Francisco Aguilar Aguilar
 Fernando Álvarez Rodríguez
 Joan Maria Anton Palomar
 Ma. Àngels Avellaneda Codinas
 Xavier Cabré Boronat
 Lluís Calvo Díaz
 Agustí Corominas Llobet
 Matías Crespi Guasp
 Isabel Clara Díaz Martín
 Laura de la Vega Subiranas
 José Ramón Escuriet Peiró
 José Luis Foradada García
 Antonio García Martín
 Mercedes García Martín
 Francisco García Ortiz
 Josep Girbau Padrós
 Francisco Gómez Bermúdez
 Antoni Gómez Varón
 Abel González López
 Manuel Guadall Colomer
 Llorenç Guich Puig
 Pilar Jiménez Ucero
 Antonio Juan Ortiz
 José Jurado Espejo
 Juan López Batlle
 Ramon Lorite Cajal
 Josefa Martí Riera
 Maria Soledad Martínez Gracia
 Leonor Mejías Delicado
 Josep Ma. Mezquida Casases
 Ma. Glòria Musons Oller
 Ramon Navarro Zapater
 Valentí Oliva Amorós
 Maria Pilar Pérez García
 Maria Saubí Llaó
 Enric Sicra Hero
 Miguel Ángel Soñen Ferrer
 Josep M. Torguet Colet
 Raul Valle Altozano
 Enrique Ventura Martras

En representació d'entitats (fundacions, associacions i corporacions)

Eduard Aregall Roqué
 Josep Argemí Santamaria
 Pere Busquets Artigas
 Pilar Clara Sallent
 Domènec Espadale Vergés
 Francesc Fayos Basaganyes
 Ma. Rosa Fernández Sanz
 Rafel Ferré Masip
 Antoni Figueras Solé
 Francesc Garcia-Planas Marcel
 Josep Gascón Calvet
 Francesc Gòdia Casablanca
 Manuel Hernández Martín
 Jordi Icart Castelló
 Josep Lloret Collell
 Josep Maria Mañosa Mas
 Jesús Martín García
 Josep Monverde Farnés
 Xavier Muñoz Pujol
 Joana Olivé Just
 Josep Maria Oliver Cabasa
 Jordi Oliveras Villalonga
 Miquel Padilla Díaz
 Joan Planes Vila
 Martí Puig Costa
 Manuel Ribas Montobbio
 Francesc Serra Mestres
 Salvador Soley Junio
 Rafael Vilanova Aymerich
 Dionís Villalba Vilà

En representació d'entitats territorials (ajuntaments i consells comarcals)

Andreu Bosch Rodoreda
 Montserrat Carreras García
 Melcior Claramunt Farran
 Ma. Lluïsa Expósito Molina
 Ana del Frago Barés
 Ma. Àngels Freixenet Bosch
 Joan Grau Tarruell
 Anna Griera Morgui
 Eudald Morera Salis
 Antoni Morral Berenguer
 Francesc Morrerres Sisó
 Josefina Pedraza Alcaide
 Caterina Piera Fina
 Antonio Rísquez Caballero
 Xavier Robert Duran
 Antoni Rodríguez Galián
 Arnaldo Royo Llorca
 Xavier Sáez Bellobí
 José Sánchez Pérez
 Xavier Sauquet Canet

En representació dels empleats

Pilar Almendros Fernández
 Judit Arans Planas
 Genís Casamort Farró
 Lúdia Frago González
 Francesc Gilbert Hernández
 Roser Gómez Sanz
 Alícia Llavanas Catafal
 Joan Andreu Parra Lecina
 Esteve Reverter Comas
 Mario Rocamora Bages

Consell d'Administració



D'esquerra a dreta, asseguts: Pere Rifà, Salvador Soley, Lluís Brunet, Francesc Clusella, Joan Folch
Drets: Xavier Sauquet, Joan Grau, Xavier Cabré, Pere Busquets, Roser Gómez, Antoni Juan, Dionís Villalba

President:

Lluís Brunet Berch

Vicepresident 1r:

Salvador Soley Junoy

Vicepresident 2n:

Francesc Clusella Luque

Vocals:

Pere Busquets Artigas

Xavier Cabré Boronat

Roser Gómez Sanz

Joan Grau Tarruell

Antoni Juan Ortiz

Xavier Sauquet Canet

Dionís Villalba Vilà

Secretari:

Joan Folch Balaguer

Director general:

Pere Rifà Pujol

Comissió de Control



D'esquerra a dreta: Ma. Àngels Freixenet, Ma. Àngels Avellaneda, Josep Maria Mañosa, Manuel Hernández, Laura de la Vega, Francesc Gilbert.

President:

Josep Maria Mañosa Mas

Secretari:

Manuel Hernández Martín

Vocals:

Ma. Àngels Avellaneda Codinas

Laura de la Vega Subiranas

Ma. Àngels Freixenet Bosch

Francesc Gilbert Hernández

Comissió Delegada d'Obres Socials



D'esquerra a dreta, asseguts: Pere Rifà, Salvador Soley, Lluís Brunet, Francesc Clusella, Joan Folch
Drets: Xavier Sauquet, Joan Grau, Xavier Cabré, Pere Busquets, Roser Gómez, Antoni Juan, Dionís Villalba

Està composta pels mateixos membres del Consell d'Administració, els quals es constitueixen en Comissió Delegada d'Obres Socials.

President:

Lluís Brunet Berch

Vocals:

Pere Busquets Artigas
 Xavier Cabré Boronat
 Francesc Clusella Luque
 Roser Gómez Sanz
 Joan Grau Tarruell
 Antoni Juan Ortiz
 Xavier Sauquet Canet
 Salvador Soley Junoy
 Dionís Villalba Vilà

Secretari:

Joan Folch Balaguer

"Els acompanya a la fotografia el director general, Pere Rifà"

Directius



D'esquerra a dreta, asseguts: Albert Renté, Pere Rifà, Eduard Imbernal, Joan Folch
Drets: Fermí Pons, Antoni Cruz, Josep Marín, Jordi Mestre, Francesc Santín, Jesús de la Ossa, Jordi Rivera.
Àrea de Mitjans

Director general

Pere Rifà Pujol

Director general adjunt

Jordi Mestre González

Sotsdirectors generals

Eduard Imbernal Meléndez

Àrea Comercial

Josep Marín Burrueco

Àrea d'Inversions

Albert Renté Pujol

Àrea Financera

Francesc Santín Blanco

Directors

Antoni Cruz Bartolomé

Àrea de Recursos Humans

Jesús de la Ossa García

Àrea de Control

Joan Folch Balaguer

Àrea Jurídica

Fermí Pons-Pons

Àrea de l'Obra Social

Jordi Rivera Saganta

Àrea de Banca-Assegurances

DADES MÉS RELLEVANTS

Dades més rellevants de Caixa Sabadell en milers d' euros

	2005	2004	2003	Incr. 04 / 05
Volum de negoci				
Total balanç	7.593.790	6.477.423	5.329.238	17,2 %
Recursos de clients	6.442.608	5.733.215	4.586.075	12,4 %
Fons d'inversió	261.730	191.597	187.391	36,6 %
Productes de previsió	1.056.991	856.392	665.357	23,4 %
Plans de pensions	317.031	274.867	236.751	15,3 %
Recursos intermedis (1)	7.879.917	6.828.116	5.520.422	15,4 %
Crèdits sobre clients	6.355.889	5.085.232	4.228.199	25,0 %
Cartera de valors	750.803	635.306	586.657	18,2 %
Recursos propis	733.246	590.026	471.521	24,3 %
Resultats				
Resultat després d'impostos (individual)	41.470	38.583	30.606	7,5 %
Resultat després d'impostos (consolidat)	48.755	42.856	34.577	13,8 %
Obra social				
Recursos aplicats	9.700	7.550	7.000	28,5 %
Fundació Caixa Sabadell	3.450	3.430	4.100	0,6 %
Coefficients i ràtios				
Rendibilitat sobre actius (ROA)	0,55	0,60	0,57	-8,3 punts
Rendibilitat sobre reserves (ROE)	11,43	11,63	12,48	-1,7 punts
Coefficient de solvència	11,29	11,57	11,16	-2,4 punts
Ràtio d'eficiència (2)	58,8	59,7	58,35	-1,6 punts
Volum de negoci per empleat (3)	9.472	8.639	7.505	9,6 %
Volum de negoci per oficina	46.071	41.948	37.639	9,8 %
Recursos humans i tècnics				
Plantilla a final d'any	1.516	1.385	1.291	131 persones
Oficines	309	284	259	25 oficines
Caixers automàtics	388	363	333	25 unitats
Terminals punt de venda	6.315	5.899	5.488	416 unitats

En milers d'euros, llevat d'altra indicació.

(1) Net d'operacions intragrup.

(2) % Costos de transformació / marge ordinari.

(3) (Crèdits + recursos intermedis) / plantilla mitjana.

INFORME ANUAL 2005

Informe, comptes anuals (balanç, compte de resultats i memòria) i proposta d'aplicació de l'excedent que el Consell d'Administració de Caixa Sabadell va presentar per a la seva aprovació a l'Assemblea General Ordinària.

INFORME FINANCER

SOLVÈNCIA

Els recursos propis computables del Grup Caixa Sabadell sumen 733 milions d'euros, 143 milions més que l'any anterior. Aquesta xifra suposa mantenir un superàvit de 214 milions respecte al mínim exigible en funció dels riscos assumits, establert legalment en el 8%.

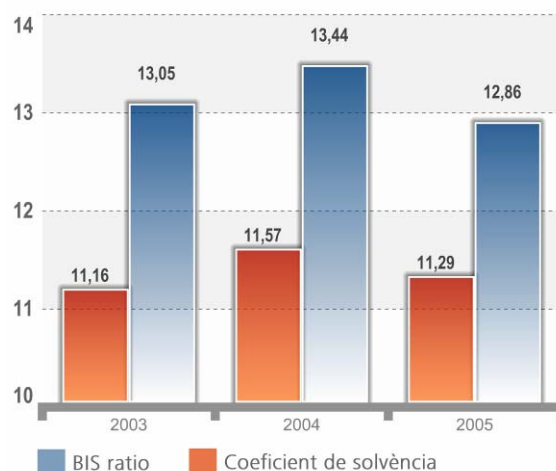
Respecte a la seva composició, els recursos bàsics sumen 464 milions d'euros i corresponen a les reserves, a les participacions preferents i als resultats de l'exercici —d'acord amb la proposta de repartiment que es presentarà a l'Assemblea General el 3 de maig de 2006—.

Els recursos de segona categoria sumen 236 milions d'euros i inclouen els fons de l'Obra Social, les emissions de finançament subordinat i les reserves de revalorització d'actius. Durant el mes de gener de 2005 es va realitzar la sisena emissió d'obligacions subordinades, la primera dirigida a majoristes, de 50 milions d'euros. El marge de solvència aportat per la companyia asseguradora del Grup, CaixaSabadell Vida SA, suma 45 milions.

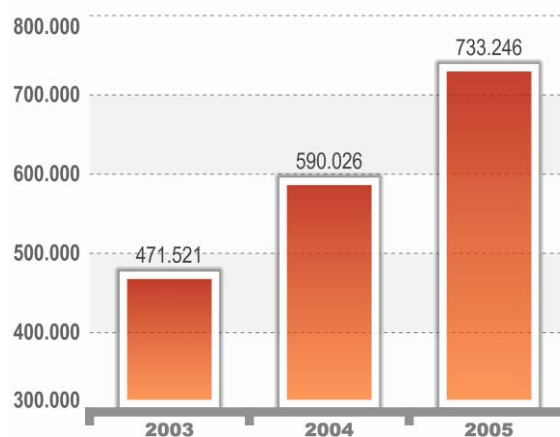
La ràtio de solvència se situa en l'11,29%.

	(milers d'euros)
Recursos propis	
Bàsics	463.525
Segona categoria	236.046
Patrimoni net asseguradora	36.692
Deduccions	-11.435
Total	733.246

Ràtio de solvència



Recursos propis (en milers d'euros)



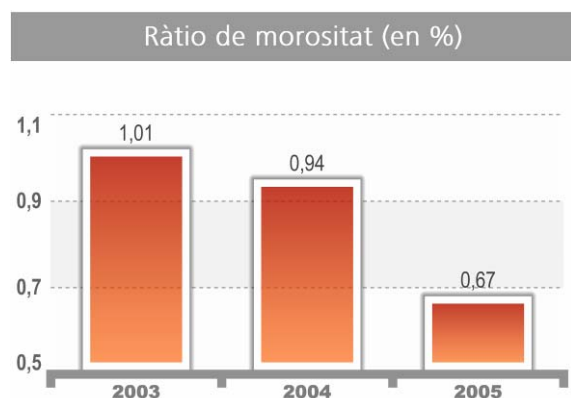
QUALITAT DE L'ACTIU

El Grup Caixa Sabadell treballa des de fa anys en dos sentits: oferir un bon servei i un tracte personalitzat als clients, d'aquí el lema "qüestió de tracte", i en la qualitat del risc. De fet, un dels punts forts de la gestió és l'acurada política de selecció i tractament del risc aplicada en els diferents àmbits i nivells de l'estructura, que s'ha consolidat fins a formar part de la cultura de l'entitat. En l'exercici 2005 ha tornat a ser un dels punts forts de la gestió de Caixa Sabadell.

En aquest sentit, la ràtio de morositat adaptada als nous criteris comptables s'ha situat en el 0,67%, mostra d'aquesta acurada gestió del risc. Aquesta xifra millora el 0,70% del sector.

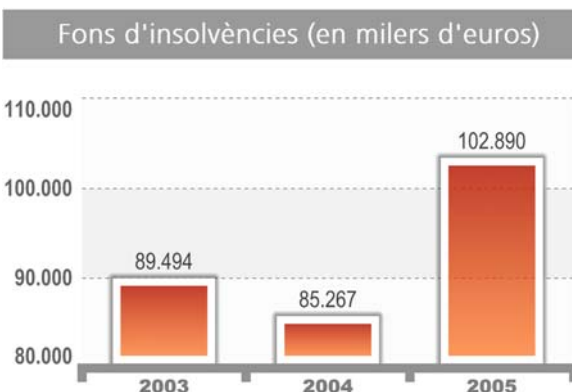
Dels crèdits a clients, el 77% està constituït per operacions a promotors immobiliaris i adquirents finals d'habitatges i tenen una garantia hipotecària. El 23% restant es reparteix entre les operacions amb altres garanties, que inclouen les de finançament a les petites i mitjanes empreses, que no estiguin suportades per les garanties anteriors, i les operacions de finançament al consum dels particulars. Ambdós fets posen de manifest el baix perfil de risc de la inversió.

El fons d'insolvències constituït suma 103 milions d'euros.



COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT (milers d'euros)	
1. COBERTURA DEL RISC D'INSOLVÈNCIA DEL CLIENT	7.033.385
1.1 Cobertura específica	43.359
1.2 Cobertura genèrica	6.990.026
2. COBERTURA DEL RISC PAÍS	0
Total	7.033.385
<i>dels quals amb garantia real</i>	24.246

Fons constituïts (milers d'euros)	
Fons específic	10.336
Fons genèric	92.554
Fons estadístic	0
Total	102.890



RÀTING

Davant l'estratègia de diversificació de les fonts de finançament, tant al mercat nacional com a l'internacional, es va demanar novament la qualificació a l'agència Fitch Ratings.

L'agència ha fet una valoració positiva de la gestió i del negoci de l'entitat i, en especial, del baix perfil de risc, el profund coneixement del mercat en què s'actua, la qualitat del risc assumit i la contenció de la despesa.

La qualificació atorgada aprecia una reduïda expectativa de risc d'inversió i una elevada capacitat per satisfer els compromisos financers adquirits.

Qualificacions atorgades per Fitch Ratings

Risc de crèdit a llarg termini	A-
Risc de crèdit a curt termini	F2
Qualificació individual	B/C
Suport	3



CREIXEMENT

Recursos de clients

Els recursos gestionats pel Grup han crescut un 15,4% i arriben als 7.880 milions d'euros, xifra que incorpora tant els 6.443 milions d'euros comptabilitzats al balanç de la Caixa com els fons d'inversió col·lectiva i la Banca-Assegurances.

En aquest exercici, s'ha impulsat la captació de recursos generadors de tresoreria provinents tant de les noves modalitats d'estalvi a termini de particulars com de la Banca d'Empreses.

En l'àmbit de Banca-Assegurances, plans de previsió i de pensions, s'arriba als 1.374 milions d'euros gestionats, el 17,4% dels recursos totals de clients, amb un increment del 21,5% respecte als de l'any anterior. El saldo dels fons d'inversió ha arribat als 262 milions d'euros, amb un creixement del 36,6%.



Recursos de clients	(milers d'euros)
Caixa Sabadell	6.442.608
Fons d'inversió	261.730
Assegurances i fons de pensions	1.374.023
Altres recursos	353.833
Total grup financer	7.879.917
(net de partides intragrup)	

Recursos de clients (en milers d'euros)



Banca-Assegurances

L'Àrea de Banca-Assegurances, com a responsable de tota l'activitat asseguradora de Caixa Sabadell, facilita assegurances de vida-estalvi (que inclouen els productes de previsió social), plans de pensions i assegurances de vida-risc, a través de CaixaSabadell Vida, i assegurances de no-vida (llar, auto, responsabilitat civil, entre d'altres) a través de CaixaSabadell Corredoria, tant per a particulars com per a empreses.

Pel que fa a l'activitat d'assegurances de vida, els recursos gestionats sumen 1.057 milions d'euros, un 23,4% més que l'any anterior, i les primes emeses assoleixen els 353 milions d'euros, amb un increment del 24,6%.

Com a gestora de plans, el patrimoni gestionat arriba als 317 milions d'euros, amb un increment del 15,3% i les aportacions sumen 32 milions d'euros, amb un creixement del 16,1%.

Respecte a l'activitat de la corredoria, les primes intermediades assoleixen els 18 milions d'euros, amb un creixement del 14,5%, que corresponen al voltant de 78.000 pòlisses i que comprenen cobertures de risc per a clients particulars i empreses.

BANCA-ASSEGURANCES (milions d'euros)

Recursos Gestionats		incr.
Vida	1.057	23,4%
Pensions	317	15,3%
Total	1.374	21,5%
Primes / Aportacions		Incr.
Vida-estalvi	346	24,8%
Vida-risc	7	14,8%
No-vida	18	14,5%
Pensions	32	16,1%

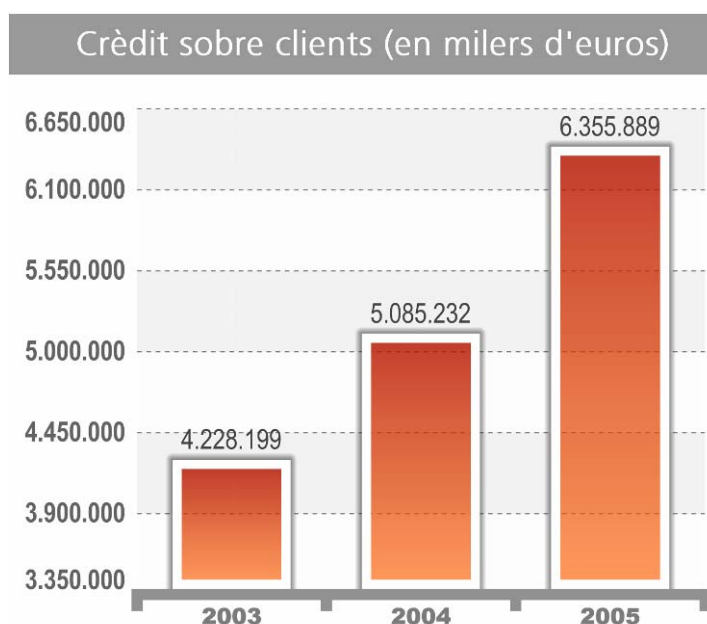


Crèdits a clients

La demanda creditícia ha continuat amb força, els crèdits a clients han augmentat un 25% i han assolit els 6.356 milions d'euros. Aquest exercici s'han potenciat tant el segment de particulars com el d'empreses, tal com mostra l'increment del 24,3% en garantia hipotecària o el creixement del 34,6% del finançament de circulat (crèdit comercial i comptes de crèdit). La garantia personal en línia amb l'evolució dels darrers anys ha crescut un 15,7%.

Al llarg de l'exercici s'han desemborsat noves operacions amb garantia hipotecària per import de 1.855 milions d'euros, un 30,3% més que en l'any anterior, i 232 milions d'euros amb garantia personal, un 9,1% més. En total la Caixa ha desemborsat un 28% més d'operacions que durant l'any 2004.

Crèdit sobre clients	(milers d'euros)
Administracions públiques	20.818
Altres residents	6.391.623
No residents	20.875
Dubtosos	43.264
Fons creat	-120.691
Total	6.355.889



Negoci amb empreses

La unitat de Banca d'Empreses de Caixa Sabadell segueix ampliant els recursos humans i tècnics, en consonància amb la major penetració en aquest segment de clients. Les noves oficines inaugurades el 2005 ubicades a polígons industrials (Sabadell-Zona Hermètica i Castellar del Vallès-Pla de la Bruguera), la major vinculació i activitat de les empreses clients i la incorporació de nous clients empresa mercès a l'ampliació de l'equip de gestors, estan posicionant efectivament Caixa Sabadell entre l'empresariat català com una entitat de referència.



El finançament dels projectes és el punt capital que sol·licita una empresa del seu proveïdor financer i, en aquest sentit, Caixa Sabadell manté una àmplia oferta de productes que s'adeqüen en condicions i termini a les necessitats de l'empresa. El lísing immobiliari ha estat molt ben valorat per les empreses, ja que permet finançar l'immoble per desenvolupar l'activitat tot arrendant-lo.

Així mateix, l'entitat manté convenis amb diferents organismes oficials per facilitar préstecs en condicions preferents. Entre aquests préstecs, podem destacar els que s'ofereixen en conveni amb l'ICO (ICO-pimes), els préstecs per a la innovació tecnològica (ICO-IDAE), els préstecs per a la millora energètica (ICO-CDTI), els préstecs per impulsar la competitivitat (ICFcrèdit), una línia de finançament amb avals (en conveni amb Avalis), préstecs per a la internacionalització de l'empresa (COPCA d'iniciació) i préstecs per al finançament de residències per a gent gran i persones amb discapacitats (en conveni amb la Generalitat de Catalunya).

La posada en marxa del servei de centralització de comptes dirigit a les empreses amb comptes oberts a diferents oficines de l'entitat permetrà concentrar els saldos en un únic compte central i mantenir oberts diferents comptes perifèrics per, d'aquesta manera, optimitzar la gestió de la tresoreria.

Igualment, la companyia CaixaSabadell Vida està incidint en les solucions de previsió social per protegir i planificar el futur dels treballadors de les empreses a través del Pla de Pensions d'Ocupació (compromisos de pensions adquirits amb els treballadors), Caixasabadell Previsió Empresa (assegurances col·lectives de jubilació) i Assegurança Vida-Risc Empresa (cobertura de riscos de defunció com a retribució complementària voluntària).

Productes i serveis

L'objectiu primer dels nous productes ha estat captar recursos intermediats en forma de passiu, fons d'inversió i plans de pensió i previsió. Amb uns tipus d'interès baixos i estables, els productes cerquen una rendibilitat més gran optimitzant el vessant financerofiscal i prenent més risc en les inversions, en funció del perfil dels clients.

Quant als crèdits, s'ha dinamitzat el finançament del consum privat per la via de la preconcessió de límits a través de la nova targeta de crèdit VISA Instant.

L'entitat ha ofert productes amb tipus molt competitiu que li han permès captar nous clients i nous dipòsits. En aquest sentit, un dels productes estrella ha estat el fons d'inversió garantit Caixasabadell Protecció, estrenat el 2004, i del qual s'han fet fins a tres edicions més en el decurs del 2005. Aquest fons inverteix en renda fixa i ofereix liquidació trimestral de cupó. Altres nous fons comercialitzats han estat el Caixasabadell IBEX Garantia I, l'AC IBEX Garantizado (garantits de renda variable) i l'AC Patrimonio Inmobiliario.



La recuperació dels mercats ha convertit el Dipòsit Doble Garantia, producte amb una part a termini a tipus d'interès fix i l'altra referenciada en borsa amb garantia total del capital aportat, en un dels més sol·licitats. En aquest sentit, Caixa Sabadell ha posat en el mercat diferents emissions del Dipòsit Assegurat Borsa que vincula la seva rendibilitat a l'evolució de l'Íbex 35.

L'estalvi a mig termini s'ha potenciat amb diverses sèries del Dipòsit Fiscal i del Dipòsit Creixent. En estalvi-previsió, el Pla d'Inversió Garantit-Creixent a cinc anys continua tenint bona acollida pels seus avantatges fiscals i rendibilitat garantida i també s'han comercialitzat diferents noves emissions.

Els plans de pensions de l'entitat continuen amb una alta rendibilitat i, en concret, el pla de pensions de renda fixa, el Caixasabadell Pla 3, P.P. ha rebut el reconeixement de dos premis: l'Intereconomia-Morningstar i l'Standard&Poors.


Pel que fa als productes hipotecaris per a particulars, destaca la consolidació de la Hipoteca Multiopció Bonificada, que permet assolir condicions preferencials en funció de la vinculació del client i disposar del capital amortitzat per finançar qualsevol altra necessitat d'inversió o de consum. L'entitat també ha llançat la

Hipoteca Jove amb millors condicions i una gran flexibilitat: termini fins a 35 anys, quota creixent, carència fins a 3 anys i possibilitat de finançar fins al 100% de l'habitatge.

Els préstecs personals segueixen el camí del creixement amb el CrediInstant 0%, el CrediAuto, el CrediNòmina, el CrediPensió i el CrediEstudis. Les compres especials amb targeta de crèdit s'han impulsat mercès a campanyes amb una atractiva oferta de regals: càmeres digitals, televisors plans, bateries i robots de cuina. A més, s'ha instaurat la recuperació per part del client de l'1% del total de compres efectuades amb la targeta VISA Instant.

L'entitat ha fet un pas més en el compromís social i ha incorporat dos productes ètics: els microcrèdits i un fons d'inversió social que inverteix en companyies socialment responsables. La línia de microcrèdits està destinada a finançar projectes d'autoocupació o constitució de petites empreses per part de persones que no tenen possibilitat d'accedir al sistema de crèdits tradicional, ja que no és necessari aportar cap garantia ni aval.

Pel que fa a segments específics de clients, s'ha implantat un sistema de remeses dirigit als immigrants que desitgen enviar diners als seus països d'origen. El nou sistema aprofita la plataforma tecnològica de la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvi (CECA), en concertació amb diferents bancs dels països receptors, que rebaixa els costos i assegura la rapidesa i seguretat en les transferències als països d'origen. L'entitat també facilita als immigrants de l'Argentina i l'Equador viatges en avió, gràcies a un acord amb una agència de viatges.



DEFINICIONS:

1. ho vol
2. sempre ho ha volgut
3. li faria falta
4. s'ho mereix
5. i per què no?
6. ho necessita
7. hauria de canviar
8. li fa molta il·lusió
9. és el moment
10. ho necessita
11. li fa molta il·lusió
12. li faria falta
13. ho vol
14. és el moment
15. i per què no?
16. sempre ho ha volgut
17. aquest any sí

Li ho posem fàcil.
Només li cal una paraula per fer realitat les seves il·lusions:

CRÉDIT INSTANT

Sense més explicacions

RENDIBILITAT

El resultat abans d'impostos de la Caixa ha superat els 54 milions d'euros, un 8% superior a l'any anterior, xifra que després d'impostos se situa en els 41,5 milions d'euros, amb un increment del 7,5%. Aquest exercici s'ha caracteritzat per la solidesa dels marges en un exercici amb un fort creixement del crèdit i d'expansió de la xarxa comercial; el primer ha comportat mantenir el ritme elevat de la dotació genèrica i el segon s'ha dut a terme amb una optimització important de les despeses.

El marge d'intermediació ha crescut un 8%, fruit de l'acurada gestió dels preus en un entorn de forta competència entre les entitats financeres.

Les comissions netes tenen un creixement global del 19,6%, del qual destaquen els conceptes més vinculats a la gestió, que han tingut un increment superior per la major operatòria realitzada, com les comissions per gestió d'efectes (14,8%) i gestió de xecs (18,6%) entre altres conceptes. Cal destacar l'evolució de les comissions per assegurances (32,2%) i les de negoci induït (44,7%).

Els costos de transformació mantenen la contenció dels darrers exercicis i s'incrementen un 9,9%, per sota de l'increment mitjà del balanç, evolució remarcable si tenim en compte el nous projectes engegats per la Caixa i l'expansió de 50 oficines en els darrers dos exercicis. A més, les despeses derivades de la plataforma tecnològica ATCA redueixen el seu pes en relació amb els actius de la Caixa en un 14%.

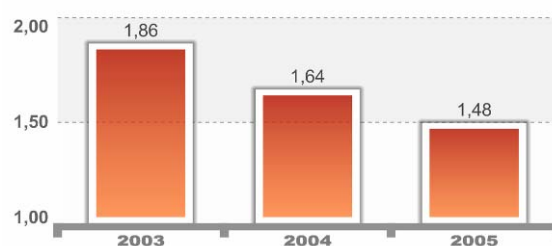
Pel que fa a la rúbrica de provisions, la xifra de dotacions s'ha situat en els 22 milions d'euros. El fort creixement del crèdit ha comportat mantenir el mateix ritme en la dotació genèrica, que ha sumat 19 milions d'euros.

L'excedent brut ha arribat a prop dels 89 milions d'euros, més de dues vegades el resultat net.

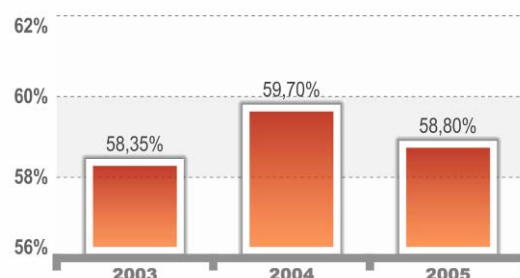
Caixa Sabadell Compte de pèrdues i guanys a 31.12.05

Concepte	Saldo (milers d'euros)	% S/ATM
Interessos i rendiments assimilats	261.462	
Interessos i càrregues assimilades	-127.993	
Rendiments de la cartera de renda variable	10.027	
Marge d'intermediació	143.496	2,02
Comissions netes	37.857	
Marge bàsic	181.353	2,56
Beneficis nets per operacions financeres	5.289	
Diferències de canvi (net)	427	
Marge ordinari	187.069	2,64
Altres productes d'explotació (net)	6.851	
Despeses generals d'administració	-104.901	
Amortització i sanejament d'actius materials i immaterials	-11.954	
Marge d'explotació	77.065	1,09
Pèrdues per deteriorament d'actius	-21.979	
Dotacions a provisions	-933	
Resultats extraordinaris	235	
Resultat abans d'impostos	54.388	0,77
Impost sobre beneficis	-12.918	
Resultat de l'exercici	41.470	0,58

Despeses d'administració s/ATM



Ràtio d'eficiència



TECNOLOGIA

Durant l'any 2005 s'ha completat la renovació del parc de caixers automàtics (50%), per la qual cosa actualment tota la xarxa està adequada a les normatives de seguretat i EMV (targeta xip).



En l'àmbit del procés de millora continuada de la seguretat informàtica i molt especialment pel que fa a la garantia de la integritat, disponibilitat i confidencialitat de les dades, s'han implementat sistemes d'encryptació en les transmissions de fitxers, s'ha realitzat la virtualització dels servidors que permet migrar d'una màquina física a una altra en cas d'incidència per garantir així la continuïtat del servei a l'usuari final i s'està procedint a ampliar la capacitat dels sistemes d'emmagatzematge. Per altra banda, s'han realitzat auditories de la xarxa externa i interna que han permès constatar la protecció adequada de tots els sistemes.

Pel que fa a la millora de l'eficiència en els processos de treball, s'han implantat les noves intranet i pàgina web del Grup Caixa Sabadell per facilitar així una millor relació i comunicació amb els empleats i els clients, s'ha culminat la implantació del projecte de digitalització de documents i s'està avançant decididament en l'increment de la mobilitat tot permetent l'accés remot a les eines de treball de la Caixa.

En la línia de millora contínua en la prestació de serveis al client, s'ha continuat treballant en l'increment de les prestacions de les plataformes de les companyies CaixaSabadell Vida i CaixaSabadell Corredoria i s'ha iniciat ja la incorporació dels productes d'assegurances a la banca electrònica (CODI)

PLA ESTRATÈGIC

El Grup Caixa Sabadell continua avançant en la línia d'arribar a ser un grup financer de referència, caracteritzat pel bon servei i els resultats tot seguint les directrius marcades en el Pla Estratègic 2004-06. Durant l'any 2005 s'han complert els objectius anuals fixats.

En l'apartat d'expansió de la xarxa d'oficines i d'acord amb l'estratègia marcada, s'han obert 25 noves oficines, amb l'objectiu fixat d'obrir 75 oficines en el període 2004-06, per tal que Caixa Sabadell estigui més present a tot el territori català.



EQUIP HUMÀ

L'equip humà del Grup Caixa Sabadell el componen 1.586 persones, de les quals 1.521 són empleats fixos. L'Obra Social dóna feina a 13 persones fixes, Caixasabadell Vida a 24, Caixasabadell Corredoria a 27 i Provasa a 4.

La plantilla de Caixa Sabadell està formada per 1.516 empleats, dels quals 1.453 són fixos, un 52,7% d'homes i un 47,3% dones, amb una mitjana d'edat de 38,7 anys i una antiguitat mitjana que se situa en els 15,5 anys. Gairebé el 50% de la plantilla són titulats universitaris i un bon nombre estan en fase d'acabar els estudis.

L'any 2005 s'ha potenciat l'Àrea de Recursos Humans incorporant-la al Comitè de Direcció. L'Àrea s'ha organitzat internament de forma descentralitzada, basant-se en criteris de delegació per enfocar-la cap al client intern i facilitar els processos de negoci.

Seguint la línia iniciada l'any passat, s'ha dut a terme la II Jornada d'Economia i Gestió Directiva, amb ponents de relleu de diferents escoles de negoci i del sector. Adreçada a tots els directius del Grup CS, tenia l'objectiu d'ampliar la visió global estratègica, de negoci i del context per tal de contribuir a abordar amb èxit els reptes que es plantegen.

En l'àmbit del desenvolupament s'ha fet èmfasi en la gestió directiva, posant en marxa el programa de Desenvolupament en Direcció de Persones, que segueixen tots els directors d'oficina i s'estendrà fins al 2007; els programes del Rol del Director de Zona, ja completat, i del Rol del Director d'Oficina, iniciat aquest any amb els directors de les oficines més grans. S'han posat en marxa nous cursos de Gestió del Temps i Direcció Eficaz de Reunions.

S'ha fet èmfasi en l'itinerari de formació en actiu, posant en marxa les Estadetes de Risc i un nou Taller de Risc, adreçat inicialment als nous directors d'oficina nomenats.

En línia amb el criteri de selecció d'incorporar empleats titulats universitaris, s'ha accelerat el Pla

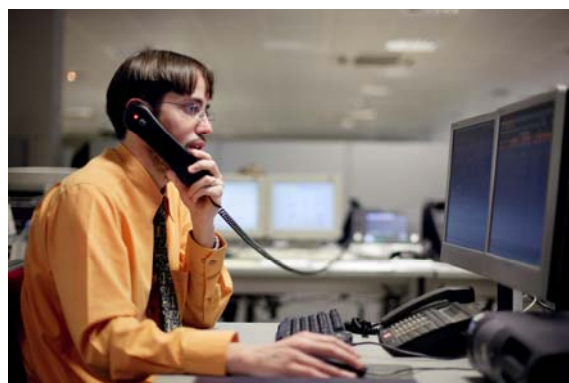
de Formació Inicial que segueixen els nous empleats, per tal que puguin assumir més ràpidament els reptes derivats de l'expansió.

S'ha completat el programa d'Identificació del Potencial de Desenvolupament amb tots els empleats adscrits al Pla de Desenvolupament Professional. El balanç fet per la consultora externa és que, internament, hi ha un bon nivell de potencial, que cal continuar desenvolupant, cosa que permet afrontar amb confiança els objectius de creixement fixats pel Pla Estratègic.

Així, s'ha abordat amb èxit l'expansió de la xarxa d'oficines prevista en el Pla Estratègic. Dels trenta directors d'oficina nomenats al llarg de l'any, vint-i-vuit ho han estat per promoció interna.

En l'àmbit de la Gestió del Coneixement, s'ha continuat la creació de Cercles d'Intercanvi de Coneixement de Nous Directors. Actualment n'hi ha tres i s'estén l'experiència també al nous apoderats nomenats l'any 2005 per facilitar a cada col·lectiu accions específiques, ja siguin formatives, informatives o d'intercanvi d'experiències.

S'ha arribat a un acord amb la representació legal dels treballadors per transformar el pla de pensions dels empleats de Caixa Sabadell i millorar considerablement els sistemes de previsió social complementària de tots els empleats.



COMUNICACIÓ

Caixa Sabadell continua amb la política de comunicació iniciada fa uns anys, centrada a reflectir els valors d'empresa d'una forma coordinada i coherent, a través de la comunicació interna, externa, el protocol i les relacions públiques.

D'aquesta manera, l'entitat ha seguit treballant per potenciar la comunicació interna a l'entitat i durant l'any s'ha dut a terme una auditoria interna per avaluar l'estat de la comunicació i l'ús dels diferents canals. Amb la participació de diversos empleats, s'han engegat diferents projectes relacionats amb el grau de coneixement de l'entitat, el sentiment de grup, la cultura d'empresa, la comunicació i l'ús dels diferents mitjans de comunicació interna.

Pel que fa als diferents canals, l'any 2005 ha estat clau pel que fa al desenvolupament dels entorns interactius, amb els processos de renovació que s'han dut a terme tant a la intranet com al web corporatiu i s'ha centrat cada entorn a les necessitats del col·lectiu als quals s'adreça, fent que l'usuari rebi la informació que requereix en cada moment: l'empleat, d'una banda, i el client o visitant, de l'altra. L'objectiu d'ambdós canals és potenciar-les com a eines útils i interactives en la relació entre l'usuari i el Grup Caixa Sabadell.



EL SERVEI D'ATENCIÓ AL CLIENT

El Servei d'Atenció al Client, creat l'any 1996, es responsabilitza d'atendre els suggeriments i les queixes dels clients, de tractar de preservar la seva confiança i d'intentar solucionar de la manera més satisfactòria possible els assumptes que hagi d'afrontar.



En aplicació de l'Ordre ECO 734/2004 del Ministeri d'Economia, s'ha elaborat la memòria corresponent a l'any 2005, presentada al Consell d'Administració de Caixa Sabadell en la reunió del 28 de març de 2006. Aquest mateix dia es presenta també l'informe anual del Defensor del Client corresponent a l'exercici 2005.

En aquest informe es recullen les dades referides al Grup Caixa Sabadell i també s'indiquen les xifres corresponents a les queixes i reclamacions presentades pels clients i que han estat ateses i resoltes pel Servei d'Atenció al Client.

El nombre de casos atesos al llarg de l'exercici ha estat de 356, repartits entre queixes i reclamacions (325) i peticions diverses (31).

El Servei ha dictaminat a favor del client en 206 casos, mentre que en 144 ha estimat a favor de la Caixa.

L'import reclamat pels clients és de 79.083 euros, dels quals s'han atès 24.687 euros.

Caixa Sabadell disposa, també, de la figura del Defensor del Client per continuar oferint als clients la possibilitat de sotmetre al seu coneixement i decisió les queixes o reclamacions que li vulguin formular. Les decisions del Defensor del Client són vinculants per a l'entitat i de lliure acceptació per al client. L'any 2005 va rebre dotze casos corresponents al Grup Caixa Sabadell i uns altres dos van ser elevats al Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya.



CANALS DE DISTRIBUCIÓ

Xarxa d'oficines

A 31 de desembre de 2005, la xarxa comercial està formada per 309 oficines, amb un increment de 25 oficines respecte al 2004. Les oficines estan distribuïdes en 30 comarques i 126 municipis de la geografia catalana.

Les 25 oficines obertes reforcen la presència de l'entitat a les comarques del Baix Llobregat, Bages, Barcelonès, Garraf, Garrotxa, Maresme, Osona, Tarragonès, Vallès Occidental i Vallès Oriental.

Dins del programa de modernització i renovació de la xarxa, s'ha traslladat una oficina i s'han remodelat 13 oficines més, que ara disposen d'un espai més ampli, confortable i operatiu per donar un millor servei.

Per a l'exercici 2006 està prevista l'obertura de 25 noves oficines, tal com es recull al Pla Estratègic 2004-2006.

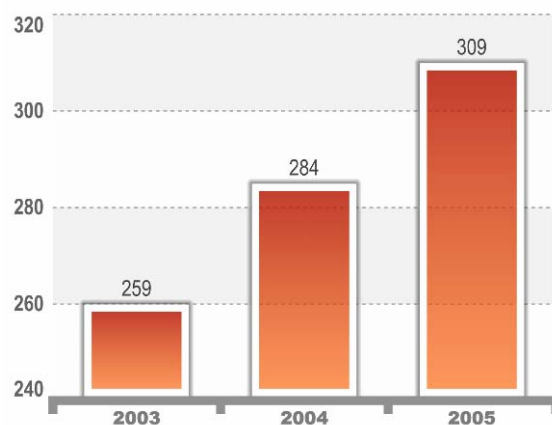
L'objectiu de l'entitat és donar servei a tot Catalunya, reforçant la presència a l'àrea natural i obrint oficines en noves places ubicades a les zones amb un alt dinamisme econòmic i demogràfic i amb potencial de negoci.



Oficines per províncies

Barcelona	260
Girona	18
Lleida	15
Tarragona	16
Catalunya	309

Nombre d'oficines



Mitjans de pagament

Durant el 2005, la xarxa de caixers ha quedat integrada per 388 unitats que han realitzat una mitjana d'1.060.450 operacions mensuals. Quant als terminals punt de venda, se situen en 6.315 amb una mitjana mensual superior a les 379.000 operacions, la qual cosa representa un increment interanual del 13,4% i un moviment d'efectiu d'uns 266,5 milions d'euros, un 11,3% superior a l'exercici anterior.

Mitjans de pagament	
Caixers automàtics	388
Terminals punt de venda	6.315
Targetes de dèbit i de crèdit	247.483



RESPECTE AL MEDI AMBIENT

Dins de la sensibilitat habitual en la preservació del medi ambient, durant el 2005 s'ha procedit a reciclar més de 87.000 kg de paper i cartró i 2.600 carcasses de tòner de les impressores. Tanmateix, s'ha retirat mobiliari vell, màquines d'oficina i de clima obsoletes i altres runes i material, en tots els casos, mitjançant el transport i lliurament a un reciclador autoritzat per la Junta de Residus de la Generalitat de Catalunya.

APLICACIÓ A L'OBRA SOCIAL



L'excident del 2004 que Caixa Sabadell ha destinat al conjunt de l'Obra Social durant el 2005 ha estat de 7.550.000 euros, que representen un increment del 7,86% en relació amb l'exercici anterior. Aquesta xifra equival al 23,01% del resultat després d'impostos.

La despesa total en Obra Social el 2005 ha estat de 8.285.998 euros. Amb aquest total s'han impulsat les cinc àrees d'actuació habituals de l'Obra Social i s'ha posat un accent especial en el reforç de les actuacions assistencials, amb prioritat als col·lectius de la gent gran, els

immigrants, els discapacitats i els que estan en risc d'exclusió social. Així s'ha aconseguit un desplegament ampli i s'ha apostat per la diversitat temàtica i la implicació de tots els sectors de la geografia catalana.

Respondre a les demandes socials de cada moment

Caixa Sabadell sempre ha tingut la vocació de ser molt a prop de la gent, tant en l'atenció financera com en la prestació de serveis que puguin millorar la qualitat de vida, sobretot dels que tenen l'accés desigual a les oportunitats. Amb la nova potenciació de l'Obra Social s'ha volgut integrar encara més la resposta financera i social, sovint per cobrir aquelles demandes que no queden prou ben ateses per les administracions públiques i per col·laborar amb aquelles iniciatives que sorgeixen del ric teixit associatiu català.

La voluntat de descentralització s'ha traduït en fets: el 40% dels actes s'han programat fora dels equipaments propis de Sabadell i han concentrat el 61% dels usuaris, que enguany han arribat a un total d'1.147.296. Alhora, el 49% de les actuacions s'han fet amb la col·laboració d'altres entitats i associacions.

Durant aquest any, s'ha revisat el Pla Estratègic 2005-2007 per a l'Obra Social Caixa Sabadell, amb l'actualització de les seves principals línies d'actuació, que són:

- Projectar la nova orientació de l'edifici de l'Obra Social per adequar-lo a les noves tendències i als nous públics.
- Potenciar les actuacions socials i assistencials. La inversió en aquesta línia d'actuació hauria d'assolir com a tendència el 50% del pressupost total de l'Obra Social.
- Fer arribar l'actuació de l'obra social a tot l'àmbit geogràfic de Caixa Sabadell, incardinant-la amb la xarxa d'oficines, amb la finalitat de treure'n la màxima notorietat i impacte sociocultural.
- Treballar en col·laboració amb altres entitats i optimitzar el rendiment social de les inversions. Aquestes col·laboracions amb entitats i institucions ens han de permetre crear sinèrgies entre la vessant financera i social de la institució.

XARXA D'OFICINES

Xarxa d'oficines

OFICINA	ADREÇA	TELÈFON
ABRERA	Pg. Estació, 11-13	93 770 00 51
ARENYS DE MAR	Pare Fita, 78-80	93 792 34 10
BADALONA		
BADALONA - AV. MARTÍ PUJOL	Av. Martí Pujol, 97	93 389 59 12
BADALONA - BUFALÀ	Independència, 233-239	93 399 80 02
BADALONA - FRANCESC MACIÀ	Francesc Macià, 50	93 387 38 96
BADALONA - LA SALUT	Juan Valera, 146	93 388 96 51
BADALONA - MAR	Sant Bru, 156	93 384 21 26
BADALONA - MONTIGALÀ	Olof Palme, 24-26	93 465 80 38
BADIA DEL VALLÈS		
BADIA - AV. BURGOS	Av. Burgos, 30	93 718 68 11
BALAGUER	Pg. Estació, 26	973 44 80 08
BALENYÀ (HOSTALET)	Major, 23	93 889 81 22
BANYOLES	Álvarez de Castro, 49-53	972 57 41 76
BARBERÀ DEL VALLÈS		
BARBERÀ - AV. TIBIDABO	Av. Tibidabo, 48	93 718 77 01
BARBERÀ - CAN LLOBET	Marquesos de Barberà, 123	93 729 35 64
BARBERÀ - NEMESI VALLS	Nemesi Valls, 55-57	93 729 32 46
BARBERÀ - POL. INDUSTRIAL SANTIGA	Arrahona, 33-35	93 719 12 64
BARBERÀ - PG. DR. MORAGAS	Pg. Dr. Moragas, 220	93 729 55 38
BARCELONA		
BARCELONA - ARAGÓ-CALÀBRIA	Aragó, 74-76	93 423 11 06
BARCELONA - AV. PARAL·LEL-MARGARIT	Av. Paral·lel, 93	93 442 13 18
BARCELONA - BADAL	Sants, 295-297	93 331 42 66
BARCELONA - BARÓ DE VIVER	Campins, 14	93 346 02 43
BARCELONA - CLOT DE LA MEL	Gran Via de les Corts Catalanes, 941	93 307 14 18
BARCELONA - EL CLOT	Escultors Claperos, 14	93 246 15 11
BARCELONA - FABRA I PUIG	Av. Meridiana, 386	93 274 11 67
BARCELONA - GALILEU	Galileu, 52	93 330 46 48
BARCELONA - GRAN DE SANT ANDREU-DR. SANTPONÇ	Gran de Sant Andreu, 136	93 345 76 58
BARCELONA - HORTA-EL CARMEL	Llobregós, 119	93 420 98 83
BARCELONA - MAJOR DE SARRIÀ-SALVADOR MUNDI	Major de Sarrià, 92	93 280 30 00

BARCELONA - MERCABARNA	Z. Franca sector C local 18	93 336 09 10
BARCELONA - MERCAT DE LA BARCELONETA	Pg. Joan de Borbó, 1	93 310 33 75
BARCELONA - MERCAT DE LA CONCEPCIÓ	Aragó, 317	93 458 73 70
BARCELONA - MERCAT DE SANT ANTONI	Comte Borrell, 71	93 325 72 12
BARCELONA - MERCAT DEL NINOT	Mallorca, 168	93 323 71 63
BARCELONA - MERCAT D'HOSTAFRANCS	Hostafrancs, 21	93 431 71 11
BARCELONA - MERCAT DE LA GUINEUETA	Alsàcia, 18-20	93 359 58 79
BARCELONA - MERCAT DE LA SAGRADA FAMÍLIA	Padilla, 242 bxs. 1	93 347 16 11
BARCELONA - MERIDIANA	Av. Meridiana, 202	93 340 69 70
BARCELONA - NOU VALL D'HEBRON	Joan Cornudella, 2 i 3	93 428 50 69
BARCELONA - OFICINA PRINCIPAL	Consell de Cent, 357-359	93 215 00 77
BARCELONA - PG. SANT JOAN_CLARET	Pg. Sant Joan, 183-185	93 219 25 04
BARCELONA - PG. ZONA FRANCA	Mecànica, 19	93 296 65 35
BARCELONA - RAMBLES_BOQUERIA	Rbla. Sant Josep, 82	93 317 46 74
BARCELONA - RBLA. POBLENOU_PUJADES	Rbla. Poblenou, 86	93 485 22 52
BARCELONA - ROQUETES	Garigliano, 52-58	93 350 87 40
BARCELONA - SARDENYA_CAMÈLIES	Sardenya, 542-544	93 285 03 75
BARCELONA - TRAV. DE LES CORTS_NUMÀNCIA	Trav. de les Corts, 286	93 430 80 43
BARCELONA - TRAV. DE GRÀCIA_FRANCESC MACIÀ	Trav. de Gràcia, 20	93 201 87 69
BARCELONA - TUSET	Trav. de Gràcia, 73-79	93 218 68 15
BARCELONA - VERNEDA	Cantàbria, 66	93 313 01 08
BARCELONA - VILA OLÍMPICA	Av. Salvador Espriu, 55-57	93 221 07 55
BARCELONA - VILAPICINA	Pg. Fabra i Puig, 305	93 357 18 40
BARCELONA - VIVENDES DEL CONGRÉS	Felip II, 188	93 351 63 09
BERGA	Sant Fruitós, 10	93 821 40 55
BLANES	Dr. Xavier Brunet, 3 i 5	972 35 14 77
CALDES DE MONTBUI		
CALDES DE MONTBUI - PI I MARGALL	Pi i Margall, 120	93 862 70 00
CALDES DE MONTBUI - PL. DE L'ÀNGEL	Pl. de l'Àngel, 3	93 865 39 97
CAMBRILS	Extremadura, 9	977 79 10 80
CANET DE MAR	Ample, 1	93 795 45 76
CANOVELLES	Indústria, 45	93 840 42 93
CAPELLADES	Pl. Catalunya, 1	93 801 15 86
CARDEDEU	Av. Rei en Jaume, 137	93 871 15 00
CASSÀ DE LA SELVA	Les Barraquetes, 13	972 46 40 47
CASTELLAR DEL VALLÈS		
CASTELLAR DEL VALLÈS - CTRA. DE SENTMENAT	Ctra. de Sentmenat, 38	93 714 49 98
CASTELLAR DEL VALLÈS - EIXAMPLE	Barcelona, 66	93 714 64 11

CASTELLAR DEL VALLÈS - PLA DE LA BRUGUERA	Berguedà, 41	93 747 24 20
CASTELLBISBAL	Pau Casals, 37	93 771 10 07
CASTELLDEFELS		
CASTELLDEFELS - CAN VINADER	Rbla. Blas Infante, 5	93 664 10 08
CASTELLDEFELS - CENTRE	Av. Constitució, 156-158	93 665 84 61
CERDANYOLA DEL VALLÈS		
CERDANYOLA - AV. CATALUNYA	Av. Catalunya, 31	93 692 54 54
CERDANYOLA - AV. PRIMAVERA	Av. Primavera, 20	93 580 51 77
CERDANYOLA - CANALETES	Av. Canaletes, 3	93 592 05 29
CERDANYOLA - MERCAT DE SERRAPARERA	Pirineus, 1	93 580 50 52
CERDANYOLA - PL. ESGLÉSIA	Església, 1	93 692 19 25
CERDANYOLA - PL. SANT MEDIR	Sant Casimir, 12	93 586 42 90
CERDANYOLA - PONT VELL	Av. Creu Roja, 1-7	93 691 63 11
CERVELLÓ	Major, 133	93 660 05 25
CORBERA DE LLOBREGAT	Av. Catalunya, 20 bis	93 650 54 50
CORNELLÀ DE LLOBREGAT		
CORNELLÀ DE LLOBREGAT - CENTRE	Rbla. Anselm Clavé, 31	93 377 42 52
CORNELLÀ DE LLOBREGAT - LA MIRANDA	Empordà, 4	93 376 91 01
CORNELLÀ DE LLOBREGAT - MARSANS	Vistalegre, 9	93 474 63 78
CORNELLÀ DE LLOBREGAT - SANT ILDEFONS	Sant Ildefons, 10	93 376 30 50
EL PRAT DE LLOBREGAT		
EL PRAT DE LLOBREGAT - CORONEL SANFELIU	Coronel Sanfeliu, 83	93 370 07 50
EL PRAT DE LLOBREGAT - CTRA. DE LA MARINA	Ctra. de la Marina, 13	93 379 25 53
EL VENDRELL	Pl. Francesc Macià, 4	977 66 30 99
ESPARREGUERA	Av. Francesc Marimón, 34	93 777 33 88
ESPLUGUES DE LLOBREGAT	Isidre Martí, 16-18	93 371 39 85
FIGARÓ-MONTMANY	Ctra. de Ribes, 82	93 842 90 80
FIGUERES	Rutlla, 35	972 50 92 80
GAVÀ		
GAVÀ - JOAN MARAGALL	Pg. Joan Maragall, 20	93 638 37 45
GAVÀ - RAMBLA	Rbla. Vayreda, 35	93 633 39 96
GELIDA	Major, 37	93 779 20 48
GIRONA		
GIRONA - CTRA. DE BARCELONA	Ctra. de Barcelona, 3	972 20 42 07

GIRONA - MIGDIA	Migdia, 14-16	972 20 43 24
GIRONA - LLUÍS PERICOT	Riera Bugantó, 7	972 22 79 09
GIRONA - PG. OLOT	Pg. Olot, 45	972 40 53 96
GRANOLLERS		
GRANOLLERS - AV. SANT ESTEVE	Av. Sant Esteve, 98	93 870 66 35
GRANOLLERS - CONGOST	Camí Vell de Canovelles, 29	93 849 17 81
GRANOLLERS - PL. FONT VERDA	Pl. Font Verda, 3	93 870 87 13
GRANOLLERS - PL. PERPINYÀ	Pl. Perpinyà, 16-17	93 879 51 62
GRANOLLERS - ROGER DE FLOR	Roger de Flor, 68	93 860 18 75
LA GARRIGA	Centre, 15	93 871 82 54
LA LLAGOSTA		
LA LLAGOSTA - ONZE DE SETEMBRE	Mogoda, 2	93 574 00 45
LA LLAGOSTA - PINTOR SERT	Pintor Sert, 17	93 560 34 84
LA LLAGOSTA - SANT JOSEP	Sant Josep, 1	93 560 07 53
LA ROCA DEL VALLÈS	Av. Catalunya, 31-33	93 842 44 66
LA SÈNIA	Ptge. de l'Hort, s/n	977 713 717
LA SEU D'URGELL	Jueus, 16	973 35 42 50
LES FRANQUESES DEL VALLÈS		
LES FRANQUESES - BELLAVISTA	Barcelona, 1	93 849 06 50
LES FRANQUESES - CENTRE	Ctra. de Ribes, 9	93 846 60 25
LES FRANQUESES - CTRA. DE RIBES	Ctra. de Ribes, 175-181	93 849 66 17
L'ESCALA	Port, 29	972 77 11 00
L'HOSPITALET DE LLOBREGAT		
L'HOSPITALET - APRESTADORA	Aprestadora, 72	93 298 94 01
L'HOSPITALET - AV. CARRILET	Av. Carrilet, 198	93 260 10 65
L'HOSPITALET - AV. EUROPA	Av. Europa, 39	93 263 56 99
L'HOSPITALET - AV. MIRAFLORES	Av. Miraflores, 19	93 448 82 70
L'HOSPITALET - BELLVITGE	França, 41-49	93 335 99 55
L'HOSPITALET - COLLBLANC	Doctor Martí Julià, 60	93 333 81 50
L'HOSPITALET - LA REMUNTA	Álvarez de Castro, 45-59	93 338 49 93
L'HOSPITALET - PUBILLA CASES	Rosa d'Alexandria, 42	93 437 92 20
L'HOSPITALET - RBLA. JUST OLIVERAS	Rbla. Just Oliveras, 39	93 337 95 87
L'HOSPITALET - SANTA EULÀLIA	Santa Eulàlia, 52-58	93 223 09 77
LLEIDA		
LLEIDA - AV. FRANCESC MACIÀ	Av. Francesc Macià, 35	973 24 75 19
LLEIDA - CAP-PONT	Doctora Castells, 8	973 21 08 77
LLEIDA - LA BORDETA	Av. Artesa, 2	973 20 38 12
LLEIDA - PARDINYES	Corregidor Escofet, 34B	973 22 49 49
LLEIDA - PG. RONDA	Pg. Ronda, 20	973 26 52 32

LLEIDA - PL. CONSTITUCIÓ	Av. Alcalde Porqueres, 34	973 24 56 01
LLEIDA - PL. EUROPA	Pl. Europa/Onze de Setembre, s/n	973 23 20 41
LLEIDA - RICARD VINYES	Bisbe Martín Ruano, 1	973 24 60 63
LLEIDA - SECÀ DE SANT PERE	Llibertat, 84	973 22 90 22
LLIÇÀ DE MUNT	Anselm Clavé, 78	93 841 43 84
LLIÇÀ DE VALL	Av. Montserrat, 35-37	93 844 51 15
LLINARS DEL VALLÈS	Pl. Església, 1	93 841 30 00
MANLLEU		
MANLLEU - DR. OLIVERAS	Pg. Dr. Joan Oliveras, 139	93 851 11 54
MANLLEU - PL. SARDANA	Pl. Sardana, 8	93 851 52 00
MANRESA		
MANRESA - BASES	Dante, 15	93 877 49 00
MANRESA - PONT DE VILOMARA	Ctra. del Pont de Vilomara, 3	93 878 40 03
MARTORELL		
MARTORELL - CAMÍ FONDO	Esparreguera, 8	93 774 06 43
MARTORELL - PL. PORTAL D'ANOIA	Pl. Portal d'Anoia, 7	93 774 07 67
MARTORELLES	Av. Piera, 45	93 570 60 22
MASQUEFA	Av. Línia, 36	93 772 81 76
MATARÓ		
MATARÓ - AV. PERÚ	Av. Perú, 59	93 755 66 55
MATARÓ - Cerdanyola	Pl. Isla Cristina, 4	93 741 42 94
MATARÓ - CTRA. DE MATA	Ctra. de Mata, 58	93 741 91 13
MATARÓ - MIQUEL BIADA	Miquel Biada, 68-70	93 741 43 88
MATARÓ - PL. TERESAS	Pl. Tereses, 28	93 755 20 54
MOLINS DE REI	Pl. Catalunya, 17	93 680 05 27
MOLLERUSSA		
MOLLERUSSA - AV. CANAL	Av. Canal, 1B	973 60 43 68
MOLLERUSSA - CENTRE	Ferrer i Busquets, 50	973 60 28 00
MOLLET DEL VALLÈS		
MOLLET - AV. BURGOS	Av. Burgos, 60	93 570 94 01
MOLLET - CAN PANTIQUET	Can Pantiquet, 30-36 / SR	93 570 62 83
MOLLET - GAJETÀ VINZIA	Gaietà Vinzia, 69	93 570 67 52
MOLLET - GALLECS	Francesc Layret, 26	93 570 91 79
MOLLET - RAMBLA	Balmes, 5	93 570 64 99
MONTCADA I REIXAC		
MONTCADA - CAN SANT JOAN	Diagonal, 1-3	93 575 34 88

MONTCADA - CENTRE	Bogatell, 16	93 564 16 58
MONTCADA - MASRAMPINYO	Av. Catalunya, 17-19	93 575 32 32
MONTCADA - PLA D'EN COLL	Rbla. Països Catalans, 10	93 575 05 12
MONTCADA - SANTA MARIA	Av. Terra Nostra, 59-61	93 575 31 04
MONTGAT	Av. Mediterrània, 7	93 469 40 26
MONTMELÓ	Av. Pompeu Fabra, 16	93 572 02 94
MONTORNÉS DEL VALLÈS		
MONTORNÉS - AV. ONZE DE SETEMBRE	Av. Onze de Setembre, 12 bis	93 572 11 99
MONTORNÉS - NORD	F. García Lorca, 18	93 568 05 94
OLESA DE MONTSERRAT	Pl. Sardana, 1	93 778 61 81
OLIVELLA	Aquari loc. 5 Urb. Mas Milà	93 896 87 52
OLOT		
OLOT - AV. SANTA COLOMA	Pl. Pius XII, 1	972 27 47 38
OLOT - CENTRE	Lorenzana, 3	972 26 91 79
PALAFRUGELL	Cavallers, 32	972 30 57 60
PALAMÓS	López Puigcerver, 4-6	972 31 88 50
PALAU-SOLITÀ I PLEGAMANS		
PALAU-SOLITÀ I PLEGAMANS - CAN LLONCH	Camí de Can Llonch, s/n	93 864 64 39
PALAU-SOLITÀ I PLEGAMANS - CENTRE	Pl. Sant Genís, 7-9	93 864 58 51
PALLEJÀ	Av. Prat de la Riba, 93-97	93 663 07 50
PARETS DEL VALLÈS	Major, 40-42	93 562 24 02
PIERA	Sant Cristòfol, 38	93 776 26 95
PINEDA DE MAR - AV. HISPANITAT	Av. Hispanitat, 26	93 766 44 94
POLINYÀ	Onze de Setembre, 4	93 713 06 18
PREMIÀ DE MAR	Gran Via Lluís Companys, 113	93 754 71 98
REUS		
REUS - AV. CARRILET	Av. Carrilet, 34-36	977 77 10 51
REUS - PL. LLIBERTAT	Pl. Llibertat, 4	977 32 09 56
RIPOLL	Pl. Sant Eudald, 8	972 70 13 54
RIPOLLET		
RIPOLLET - C. CALVARI	Calvari, 5	93 692 11 00

RIPOLLET - ELS PINETONS	Rbla. Vinyes, 1	93 586 33 73
RIPOLLET - RBLA. SANT JORDI	Rbla. Sant Jordi, 39	93 691 65 11
RIPOLLET - RBLA. SANT ESTEVE	Rbla. Sant Esteve, 20	93 580 06 59
RIPOLLET - SANT JAUME	Sant Jaume, 51	93 580 46 77
ROQUETES	Av. Diputació, s/n - Balmes	977 503 346
RUBÍ		
RUBÍ - CTRA. DE SABADELL	Ctra. de Sabadell, 2	93 699 81 11
RUBÍ - FRANCESC MACIÀ	Francesc Macià, 76	93 697 44 11
RUBÍ - MARE DE DÉU DE LOURDES	Mare de Déu de Lourdes, 64	93 588 96 26
SABADELL		
SABADELL - ARIMON_GRAN VIA	Arimon, 2A	93 727 43 08
SABADELL - AV. BARBERÀ_CALDEES	Av. Barberà, 226-236	93 711 04 12
SABADELL - AV. BARBERÀ_GRAN VIA	Av. Barberà, 42-44	93 710 42 16
SABADELL - AV. CONCÒRDIA	Av. Concòrdia, 63	93 716 82 66
SABADELL - AV. MATADEPERA	Av. Matadepera, 191-193	93 723 52 62
SABADELL - AV. SOL I PADRÍS	Sol i Padrís, 88	93 710 16 31
SABADELL - CA N'ORIAC	Av. Matadepera, 79-85	93 716 16 61
SABADELL - CAN DEU	Pl. Castanyers, 1	93 716 52 33
SABADELL - CAN LLONG	Rda. Europa, 535	93 746 34 24
SABADELL - CAN PUIGGENER	Escipió, 2-4	93 717 23 55
SABADELL - CIFUENTES	Ctra. de Terrassa, 440	93 725 03 55
SABADELL - CREU DE BARBERÀ	Pg. Espronceda, 1-3	93 710 48 50
SABADELL - CTRA. DE PRATS	Ctra. de Prats, 188	93 716 89 81
SABADELL - ELS MERINALS_CAN RULL	Ctra. de Terrassa, 335	93 726 45 99
SABADELL - ESPRONCEDA	Aribau, 8-10	93 710 00 69
SABADELL - GRÀCIA	Ctra. de Barcelona, 100	93 725 49 00
SABADELL - GRAN VIA_CTRA. DE BARCELONA	Ctra. de Barcelona, 246-254	93 710 28 86
SABADELL - GRANJA DEL PAS	Leonardo da Vinci, 17A	93 712 36 61
SABADELL - GUSTAVO ADOLFO BÉCQUER	Gustavo Adolfo Bécquer, 115	93 724 71 41
SABADELL - JAUME I	Jaume I, 21	93 717 72 00
SABADELL - LA PLANA DEL PINTOR	Himalaia, 62-64	93 716 43 82
SABADELL - LES TERMES	Pg. Almogàvers, 56	93 711 87 52
SABADELL - MERCAT CENTRAL	Jovellanos, 2	93 727 54 65
SABADELL - OFICINA PRINCIPAL	Gràcia, 17	93 728 67 02
SABADELL - PL. CREU ALTA	Av. Onze de Setembre, 173-175	93 716 39 68
SABADELL - PL. ESPANYA	Pl. Espanya, 8 bxs. 2	93 716 49 54
SABADELL - PL. CATALUNYA	Pl. Catalunya, 6	93 716 84 97
SABADELL - PL. MARCET	Av. Onze de Setembre, 1-7	93 727 91 81
SABADELL - POBLE NOU	Av. Polinyà, 17-19	93 727 55 25
SABADELL - RAFAEL CASANOVA	Av. Rafael Casanova, 9	93 715 55 89
SABADELL - RAMBLA_CERVANTES	Rambla, 158	93 725 42 55
SABADELL - RAMBLA_SANT PERE	Rambla, 20	93 745 15 18
SABADELL - RAMON BERENGUER	Ctra. de Barcelona, 687	93 711 57 01
SABADELL - RESIDENCIAL CAN DEU	Palmeres, 1	93 723 94 98
SABADELL - RDA. COLLSALLARCA	Rda. Collsallarca, 107	93 713 60 80
SABADELL - RDA. PONENT	Rda. Ponent, 16	93 727 48 06

SABADELL - TAULÍ	Batllevell, 79	93 723 39 46
SABADELL - TORRE ROMEU ALT	Banyoles, 2	93 726 17 00
SABADELL - TORRE ROMEU BAIX	Noguera Ribagorçana, 6-8	93 727 46 45
SABADELL - TRES CREUS	Tres Creus, 131	93 726 97 66
SABADELL - VIA ALEXANDRA	Via Alexandra, 37	93 716 18 70
SABADELL - ZONA HERMÈTICA	Rocafort, 70	93 710 10 03
SALLENT	Pl. Catalunya, 2	93 837 28 22
SALOU	Berenguer de Palou, 6	977 38 39 69
SALT	Major de Salt, 154-156	972 23 25 77
SANT ADRIÀ DE BESÒS	Pl. Vila, 10	93 381 03 12
SANT ANDREU DE LA BARÇA		
SANT ANDREU DE LA BARÇA - CENTRE	Esport, 2	93 682 30 90
SANT ANDREU DE LA BARÇA - AV. ARGENTINA	Av. Argentina, 28	93 682 90 34
SANT ANDREU DE LA BARÇA - VALL PALAU	Priorat, 14	93 682 96 00
SANT BOI DE LLOBREGAT		
SANT BOI DE LLOBREGAT - FRANCESC MACIÀ	Francesc Macià, 80	93 652 17 05
SANT BOI DE LLOBREGAT - RIERA GASULLA	Lleida, 15	93 630 91 09
SANT CARLES DE LA RÀPITA	Av. Constitució, 18	977 74 29 78
SANT CEBRIÀ DE VALLALTA	Av. Maresme, 10	93 763 08 45
SANT CELONI	Major, 73	93 867 37 64
SANT CUGAT DEL VALLÈS		
SANT CUGAT DEL VALLÈS - PL. BARCELONA	Pl. Barcelona, 8	93 589 75 12
SANT CUGAT DEL VALLÈS - RIUS I TAULET	Rius i Taulet, 20	93 589 87 12
SANT FELIU DE GUÍXOLS	Pg. Mar, 15-16	972 82 01 25
SANT FELIU DE LLOBREGAT		
SANT FELIU DE LLOBREGAT - CASTELLBELL	Rbla. Marquès de Castellbell, 71	93 666 90 04
SANT FELIU DE LLOBREGAT - CAN FALGUERA	Rupert Lladó, 32-38	93 666 00 08
SANT FOST DE CAMPSENTELLES	Av. Monturiol, 16	93 570 55 47
SANT FRUITÓS DE BAGES	Ctra. de Vic, 4	93 878 60 13
SANT JOAN DE VILATORRADA	Major, 42-46	93 876 77 45
SANT JOAN DESPÍ		
SANT JOAN DESPÍ - CENTRE	Rbla. Josep M. Jujol, 2	93 373 91 41

SANT JOAN DESPÍ - LES PLANES	Josep M. Pi i Sunyer, 20	93 373 71 12
SANT JUST DESVERN	Salvador Espriu, 2 bis	93 371 18 87
SANT LLORENÇ SAVALL	Av. Catalunya, 68	93 714 13 00
SANT PERE DE RIBES		
SANT PERE DE RIBES - CENTRE	Ctra. de Sitges, 55 local 6	93 896 08 51
SANT PERE DE RIBES - ROQUETES	Sant Jordi, 12	93 814 70 22
SANT QUIRZE DEL VALLÈS		
SANT QUIRZE - MAS DURAN	Alfons XIII, 11A	93 721 20 80
SANT QUIRZE DEL VALLÈS - ANSELM CLAVÉ	Anselm Clavé, 15	93 721 04 94
SANT QUIRZE DEL VALLÈS - CAN CASABLANCAS	Capcir, 3	93 721 94 00
SANT SADURNÍ D'ANOIA	Rbla. Generalitat, 38	93 891 40 59
SANT VICENÇ DE CASTELLET	Pl. Anselm Clavé, 8	93 833 37 39
SANT VICENÇ DELS HORTS		
SANT VICENÇ DELS HORTS - CAN ROS	Mossèn Cinto Verdaguer, 215	93 676 92 77
SANT VICENÇ DELS HORTS - CENTRE	Rafael Casanova, 112	93 676 97 96
SANTA COLOMA DE CERVELLÓ	Pau Casals, 3	93 634 16 07
SANTA COLOMA DE FARNERS	Anselm Clavé, 2	972 84 27 55
SANTA COLOMA DE GRAMENET		
SANTA COLOMA GRAMENET - FONDO	Rbla. Fondo, 25	93 468 03 70
SANTA COLOMA GRAMENET - PL. RELLOTGE	Massanet, 47	93 392 82 11
SANTA COLOMA GRAMENET - SINGUERLIN	Av. Francesc Macià, 132	93 391 60 01
SANTA COLOMA GRAMENET - RBLA. SANT SEBASTIÀ	Rbla. Sant Sebastià, 2	93 466 26 59
SANTA PERPÈTUA DE MOGODA		
SANTA PERPÈTUA - FLORIDA PARK	Pg. Florida, 33	93 544 83 94
SANTA PERPÈTUA - LA FLORIDA	Pl. Central, s/n	93 574 00 48
SANTA PERPÈTUA - PL. VILA	Pl. Vila, 1	93 560 00 07
SANTPEDOR	Ctra. de Navarcles, 13-15	93 827 30 03
SENTMENAT	Pl. Constitució, 1	93 715 33 00
SITGES	Parellades, 40	93 894 91 37
SOLSONA	Av. Pont, 9	973 48 42 29
TARRAGONA		
TARRAGONA - APODACA	Apodaca, 7	977 21 44 66
TARRAGONA - BONAVIDA	c. 22, núm. 56-58	977 55 24 15

TARRAGONA - RBLA. NOVA	Rbla. Nova, 113	977 22 67 38
TARRAGONA - SANT PERE I SANT PAU	Av. Països Catalans, 54	977 21 59 38
TARRAGONA - TORREFORTA	Pl. García Lorca, 15	977 54 06 67
TÀRREGA	Av. Catalunya, 35	973 31 26 09
TERRASSA		
TERRASSA - ABAT MARCET	Av. Abat Marcet, 217	93 789 50 62
TERRASSA - PARC CENTRAL SEGLE XXI	Montcada-Parc Central Segle XXI	93 736 03 26
TERRASSA - PL. DE LA DONA	Urquinaona, 109	93 784 83 68
TERRASSA - RBLA. ÈGARA	Rbla. Ègara, 182	93 733 68 87
TERRASSA - VINT-I-DOS DE JULIOL	Pg. Vint-i-dos de Juliol, 336-338	93 733 60 72
TONA	Barcelona, 30	93 887 12 04
TORDERA	Camí Ral, 76	93 764 26 39
TORELLÓ	Sant Miquel, 14	93 859 15 65
TORREDEMBARRA	Sort, 4-6	977 13 01 06
TORROELLA DE MONTGRÍ	Pl. Espanya, 15	972 75 75 62
TORTOSA	Sant Ildefons, 2	977 44 65 35
VALLIRANA	Major, 300	93 683 42 06
VALLS	Pg. Estació, 26	977 61 34 97
VIC		
VIC - CTRA. DE MANLLEU	Ctra. de Manlleu, 8	93 886 61 90
VIC - PL. GENERALITAT	Pl. Generalitat, 31-33	93 889 42 84
VIC - RBLA. PASSEIG	Rbla. Passeig, 52-54	93 886 00 78
VIC - RBLA. HOSPITAL	Rbla. Hospital, 1	93 883 36 60
VILADECANS		
VILADECANS - AV. GENERALITAT	Sant Josep, 1-3	93 647 31 44
VILADECANS - CAN GUARDIOLA	Av. Riera de Sant Llorenç, 116	93 637 38 18
VILADECANS - DR. REIG	Salvador Baróné, 54	93 637 84 00
VILADECANS - FRANCESC MACIÀ	Llevat, 2B	93 637 10 30
VILAFRANCA DEL PENEDES	Rbla. Girada, 12-14	93 817 42 89
VILANOVA DEL CAMÍ	Av. Nostra Senyora de Montserrat, 15	93 807 05 84
VILANOVA DEL VALLÈS	Pg. Centenari, 15-17	93 845 61 16

VILANOVA I LA GELTRÚ

VILANOVA I LA GELTRÚ - RAMBLA
VILANOVA I LA GELTRÚ - SANT JOAN

Rbla. Principal, 81
Menéndez Pelayo, 19-21

93 893 78 05
93 815 54 46

Xarxa de caixers

OFICINA	ADREÇA	TELÈFON
BARBERÀ-BARICENTRO	Locals 104 i 28 (P-6 i P-3)	93 729 19 68
BARCELONA		
BARCELONA-C.BINGO COMTE B.	Comte Borrell, 73	93 325 72 12
BARCELONA-CAIXER B. GVIA	Gran Via Corts Cat., 642	93 342 65 39
MONTCADA-CARRER MAJOR	Major, 11	93 575 26 44
SABADELL		
SABADELL-CLUB NATACIÓ	Montcada, 2	93 726 79 76
CAIXER AUTOM. EIX MACIÀ	Francesc Macià, 54	93 717 87 72
SABADELL-CN CAN LLONG	Budapest, 1	
SABADELL-HOSPITAL TAULÍ	Parc Taulí, s/n	93 723 59 35
SANT QUIRZE-ALCAMPO	Vestíbul Alcampo	93 721 35 72

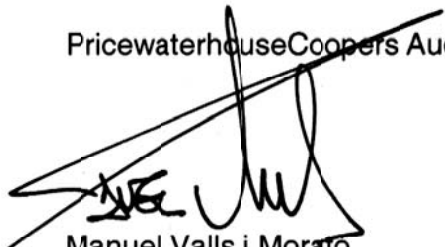
INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

A l'Assemblea General de Caixa d'Estalvis de Sabadell

1. Hem auditat els comptes anuals consolidats de Caixa d'Estalvis de Sabadell (la societat dominant) i societats dependents (el Grup) que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2005, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i la memòria dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data, la formulació dels quals és responsabilitat dels administradors de la societat dominant. La nostra responsabilitat és la d'expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que requereixen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de la seva presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.
2. Els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2005 són els primers que el Grup prepara aplicant les normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE), que requereixen, amb caràcter general, que els estats financers presentin informació comparativa. En aquest sentit, i d'acord amb la legislació mercantil, els administradors de la societat dominant presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació consolidat, del compte de pèrdues i guanys consolidat, de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat, de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i de la memòria dels comptes anuals consolidats, a més de les xifres consolidades de l'exercici 2005, les corresponents a l'exercici anterior, que han estat obtingudes mitjançant l'aplicació de les NIIF-UE vigents al 31 de desembre de 2005. Conseqüentment, les xifres corresponents a l'exercici anterior difereixen de les contingudes en els comptes anuals consolidats aprovats de l'exercici 2004 que van ser formulats conforme als principis i normes comptables vigents en l'esmentat exercici, detallant-ne a la nota 4 de la memòria dels comptes anuals consolidats adjunts les diferències que suposa l'aplicació de les NIIF-UE sobre el patrimoni net consolidat al 1 de gener i al 31 de desembre de 2004 i sobre els resultats consolidats de l'exercici 2004 del Grup. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals consolidats de l'exercici 2005. Amb data 16 de febrer de 2005 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals consolidats de l'exercici 2004, formulats d'acord amb els principis i normes comptables vigents en l'esmentat exercici, en el que vam expressar una opinió favorable.

3. Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Caixa d'Estalvis de Sabadell i societats dependents a 31 de desembre de 2005 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en l'esmentada data i contenen la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i adequada comprensió, de conformitat amb les normes internacionals d'informació financera adoptades per la Unió Europea, que guarden uniformitat amb les aplicades en la preparació dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anterior que s'han incorporat als comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 a efectes comparatius.
4. L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2005 conté les explicacions que els administradors de la societat dominant consideren oportunes sobre la situació del Grup consolidat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres qüestions i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2005. La nostra tasca com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió de cap informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Caixa d'Estalvis de Sabadell i societats dependents.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Vallis i Morato
Soci - Auditor de Comptes

10 d'abril de 2006

GRUP CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP CONSOLIDAT)

Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2005 i 2004
(Expressats en milers d'euros)

ACTIU	Nota	2005	2004
Caixa i dipòsits en bancs centrals	18	51.634	97.707
Cartera de negociació	19	171	553
Derivats de negociació		171	553
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	20	5.978	-
Valors representatius de deute		5.978	-
Actius financers disponibles per a la venda	21	1.697.983	1.346.873
Valors representatius de deute		1.531.730	1.217.826
Altres instruments de capital		166.253	129.047
<i>Pro memòria: prestats o en garantia</i>		229.978	221.325
Inversions creditícies	22	6.368.297	5.403.163
Dipòsits en entitats de crèdit		25.580	311.675
Crèdit a la clientela		6.303.225	5.061.441
Valors representatius de deute		3.001	6.144
Altres actius financers		36.491	23.903
Cartera d'inversió a venciment	23	71.638	72.076
Derivats de cobertura	24	103.080	78.597
Actius no corrents en venda	25	1.106	1.449
Actiu material		1.106	1.449
Participacions	26	64.454	47.311
Entitats Associades		64.454	47.311
Actius per reassegurança	27	938	730
Actiu material	28	235.903	214.280
D'ús propi		213.461	194.113
Inversions immobiliàries		15.981	13.756
Destinat a l'Obra Social		6.461	6.411
Actiu intangible	29	4.463	3.610
Fons de comerç		1.349	1.349
Altres actiu intangible		3.114	2.261
Actius fiscals	30	42.825	37.265
Corrents		2.537	25
Diferits		40.288	37.240
Periodificacions	31	584	548
Altres actius	32	27.133	14.398
Existències		27.128	14.394
Resta		5	4
TOTAL ACTIU		8.676.187	7.318.560

PASSIU	Nota	2005	2004
Cartera de negociació	19	785	2
Derivats de negociació		785	2
Passius financers a cost amortitzat	33	6.917.975	5.828.266
Dipòsits d'entitats de crèdit		579.469	225.735
Dipòsits de la clientela		6.077.188	5.203.132
Dèbits representats per valors negociables		-	201.099
Passius subordinats		183.762	133.659
Altres passius financers		77.556	64.641
Derivats de cobertura	24	564	262
Passius per contractes d'assegurances	34	1.039.655	834.843
Provisions	35	9.507	9.693
Fons per a pensions i obligacions similars		3.893	4.709
Provisions per a impostos		641	596
Provisions per a riscos i compromisos contingents		3.504	2.681
Altres provisions		1.469	1.707
Passius fiscals	30	82.792	76.976
Corrents		6.837	8.766
Diferits		75.955	68.210
Periodificacions	31	5.339	5.547
Altres passius	32	8.224	7.987
Fons Obra Social		8.109	7.710
Resta		115	277
Capital amb naturalesa de passiu financer	36	75.000	75.000
TOTAL PASSIU		8.139.841	6.838.576

PATRIMONI NET	Nota	2005	2004
Interessos minoritaris	37	5.340	5.546
Ajustos per valoració		84.804	70.262
Actius financers disponibles per a la venda		84.804	70.262
Fons propis	38	446.202	404.176
Reserves		397.447	361.320
Reserves (pèrdues) acumulades		396.479	360.365
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació		968	955
Entitats Associades		968	955
Resultat de l'exercici		48.755	42.856
TOTAL PATRIMONI NET		536.346	479.984
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU		8.676.187	7.318.560

PRO MEMÒRIA	Nota	2005	2004
Riscos contingents	40	231.314	187.779
Garanties financeres		231.314	187.779
Compromisos contingents	41	1.552.963	1.269.203
Disponibles per tercers		1.547.997	1.266.023
Altres compromisos		4.966	3.180

GRUP CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP CONSOLIDAT)

Comptes de pèrdues i guanys consolidats corresponents als exercicis anuals
acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004
(Expressats en milers d'euros)

	Nota	2005	2004
Interessos i rendiments assimilats	42	257.417	228.345
Interessos i càrregues assimilades	43	(122.111)	(100.696)
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer		(2.503)	(223)
Altres		(119.608)	(100.473)
Rendiment d'instruments de capital	44	2.844	2.031
MARGE D'INTERMEDIACIÓ		138.150	129.680
Resultats en entitats valorades pel mètode de la participació	38	(24)	241
Entitats Associades		(24)	241
Comissions percebudes	45	43.252	37.209
Comissions pagades	46	(5.851)	(5.530)
Activitat d'assegurances	47	16.363	14.293
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades		350.908	280.345
Primes de reassegurances pagades		(1.675)	(1.383)
Prestacions pagades i altres despeses relacionades amb assegurances		(171.851)	(106.170)
Ingressos per reassegurances		840	552
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances		(204.977)	(193.303)
Ingressos financers		47.991	37.451
Despeses financeres		(4.873)	(3.199)
Resultats per operacions financeres (net)	48	8.538	2.704
Cartera de negociació		(970)	325
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		(73)	-
Actius financers disponibles per a la venda		8.578	2.075
Altres		1.003	304
Diferències de canvi (net)	49	429	328
MARGE ORDINARI		200.857	178.925
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	50	3.463	3.051
Altres productes d'explotació	51	17.239	10.182
Despeses de personal	52	(78.480)	(69.450)
Altres despeses generals d'administració	53	(32.367)	(33.381)
Amortització	54	(13.096)	(11.585)
Actiu material		(12.196)	(10.466)
Actiu intangible		(900)	(1.119)
Altres càrregues d'explotació	55	(6.424)	(1.423)
MARGE D'EXPLOTACIÓ		91.192	76.319

	Nota	2005	2004
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)		(21.771)	(15.102)
Actius financers disponibles per a la venda		553	868
Inversions creditícies		(21.871)	(15.714)
Actiu material		(453)	(256)
Dotacions a provisions (net)		(934)	(314)
Ingressos financers d'activitats no financeres		3	3
Despeses financeres d'activitats no financeres		(14)	(22)
Altres guanys	56	653	161
Guanys per venda d'actiu material		369	36
Altres conceptes		284	125
Altres pèrdues	56	(331)	(477)
Pèrdues per venda d'actiu material		(109)	(55)
Pèrdues per venda de participacions		-	(259)
Altres conceptes		(222)	(163)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS		68.798	60.568
Impost sobre beneficis	39	(20.005)	(17.670)
RESULTAT DE L'ACTIVITAT ORDINÀRIA		48.793	42.898
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI		48.793	42.898
Resultat atribuït a la minoria	57	38	42
RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP		48.755	42.856

GRUP CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL I SOCIETATS DEPENDENTS**(GRUP CONSOLIDAT)**

Estats consolidats de canvis en el patrimoni net corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004

(Expressats en milers d'euros)

	2005	2004
Ingressos nets reconeguts directament en el patrimoni net	14.542	23.559
Actius financers disponibles per a la venda	14.542	23.559
Guanys/Pèrdues per valoració	28.997	38.780
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(4.306)	(1.648)
Impost sobre beneficis	(10.149)	(13.573)
Resultat consolidat de l'exercici	48.793	42.898
Resultat consolidat publicat	48.793	42.898
Ingressos i despeses totals de l'exercici	63.335	66.457
Entitat dominant	63.297	66.415
Interessos minoritaris	38	42

GRUP CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP CONSOLIDAT)

Estats consolidats de fluxos d'efectiu corresponents als exercicis
anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004
(Expressats en milers d'euros)

	2005	2004
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat consolidat de l'exercici	48.793	42.898
Ajustos al resultat:	247.643	215.618
Amortització d'actius materials (+)	12.196	10.466
Amortització de actius intangibles (+)	900	1.119
Pèrdues per deteriorament d'actius (net) (+/-)	21.771	15.102
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurances (+/-)	204.977	193.303
Dotacions a provisions (net) (+/-)	934	314
Guanys/Pèrdues per venda d'actiu material (+/-)	(260)	19
Guanys/Pèrdues per venda de participacions (+/-)	-	259
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació (net de dividends) (+/-)	24	(241)
Impostos (+/-)	20.005	17.670
Altres partides no monetàries (+/-)	(12.904)	(22.393)
Resultat ajustat-Subtotal	296.436	258.516
Augment/(Disminució) neta en els actius d'explotació	1.275.285	1.140.321
Carta de negociació	(125)	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Crèdit a la clientela	-	-
Valors representatius de deute	(74)	-
Altres instruments de capital	-	-
Derivats de negociació	(51)	-
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	5.999	-
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Crèdit a la clientela	-	-
Valors representatius de deute	5.999	-
Altres instruments de capital	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	285.280	122.926
Valors representatius de deute	269.642	105.747
Altres instruments de capital	15.638	17.179
Inversions creditícies	958.705	996.170
Dipòsits en entitats de crèdit	(286.730)	158.633
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Crèdit a la clientela	1.249.292	838.139
Valors representatius de deute	(3.143)	128
Altres actius financers	(714)	(730)
Altres actius d'explotació	25.426	21.225

	2005	2004
Augment/(Disminució) neta en els passius d'exploració	934.266	866.162
Cartera de negociació	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Derivats de negociació	-	-
Posicions curtes de valors	-	-
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	-	-
Dipòsits de la clientela	-	-
Dèbits representats per valors negociables	-	-
Passius financers a cost amortitzat	937.564	868.986
Dipòsits de bancs centrals	-	-
Dipòsits d'entitats de crèdit	350.050	1.054
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	-	-
Dipòsits de la clientela	802.213	1.067.561
Dèbits representats per valors negociables	(199.980)	(189.889)
Altres passius financers	(14.719)	(9.740)
Altres passius d'exploració	(3.298)	(2.824)
TOTAL FLUXOS D'EFFECTIU NETS DE LES ACTIVITATS D'EXPLORACIÓ (1)	(44.583)	(15.643)

	2005	2004
FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Inversions (-)	(55.639)	(59.278)
Entitats del grup, multigrup i associades	(19.122)	(21.744)
Actius materials	(34.764)	(34.906)
Actius intangibles	(1.753)	(2.628)
Cartera d'inversions a venciment	-	-
Altres actius financers	-	-
Altres actius	-	-
Desinversions (+)	5.055	4.648
Entitats del grup, multigrup i associades	-	(259)
Actius materials	824	717
Actius intangibles	-	-
Cartera d'inversió a venciment	4.231	4.190
Altres actius financers	-	-
Altres actius	-	-
TOTAL FLUXOS D'EFFECTIU NETS DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ (2)	(50.584)	(54.630)

	2005	2004
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Emissió/Amortització de capital o fons de dotació (+/-)	-	-
Adquisició d'instruments de capital propis (-)	-	-
Alienació d'instruments de capital propis (+)	-	-
Emissió/Amortització de quotes participatives (+/-)	-	-
Emissió/Amortització d'altres instruments de capital (+/-)	-	-
Emissió/Amortització de capital amb naturalesa de passiu financer (+/-)	-	75.000
Emissió/Amortització de passius subordinats (+/-)	49.275	(517)
Emissió/Amortització d'altres passius a llarg termini (+/-)	-	-
Emissió/Amortització dels interessos minoritaris +/-	-	-
Dividends/Interessos pagats (-)	-	-
Altres partides relacionades amb les activitats de finançament (+/-)	-	-
TOTAL FLUXOS D'EFECTIU NETS DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT (3)	49.275	74.483
EFFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI EN L'EFECTIU O EQUIVALENTS (4)	-	-
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS (1+2+3+4)	(45.892)	4.210
Efectiu o equivalents a l'inici de l'exercici	97.844	93.634
Efectiu o equivalents al final de l'exercici	51.952	97.844

Per efectiu o equivalents s'entén la Caixa i els dipòsits en bancs centrals, així com les lletres i els pagarés del tresor a curt termini.

GRUP CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP CONSOLIDAT)

Memòria explicativa dels comptes anuals consolidats corresponents
a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005
(Expressada en milers d'euros)

1. Naturalesa de l'Entitat

Caixa d'Estalvis de Sabadell (en endavant, l'Entitat o l'Entitat Dominant) es va constituir el 6 de gener de 1859 i té el seu domicili al carrer Gràcia, 17, de Sabadell (Barcelona).

Caixa d'Estalvis de Sabadell (la Caixa, en endavant) és una institució exempta de lucre mercantil, amb caràcter de Caixa General d'Estalvi Popular i, com a tal, ha de destinar els excedents nets obtinguts en cada exercici a constituir reserves per a una garantia més gran dels fons administratius, per finançar el seu propi desenvolupament i per dur a terme obres socials previstes en les seves finalitats específiques.

L'Entitat Dominant té emissions de deute cotitzades a l'AIAF.

L'Entitat és l'Entitat Dominant d'un Grup d'Entitats Participades que formen el Grup de Caixa d'Estalvis de Sabadell i les seves Entitats Participades (en endavant, el Grup). Per tant, l'Entitat Dominant està obligada a fer, addicionalment, els seus propis comptes anuals individuals, els quals se sotmeten igualment a auditoria obligatòria, els comptes anuals consolidats del Grup que inclouen, si s'escau, les corresponents participacions en Entitats Dependents i Entitats Multigrup i les inversions en Entitats Associades. Les entitats que componen el Grup es dediquen a activitats diverses.

A 31 de desembre de 2005, els actius totals, el patrimoni net i els resultats de l'exercici de l'Entitat Dominant representen el 88%, el 80% i el 85%, respectivament, dels mateixos conceptes del Grup (el 89%, el 82% i el 90%, respectivament, a 31 de desembre de 2004).

2. Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

a) Bases de presentació

Fins al 31 de desembre de 2004, el Grup presentava els seus comptes anuals consolidats d'acord amb els principis i les normes comptables generalment acceptats a Espanya per a Entitats de Crèdit que es recollien, fonamentalment, en la Circular 4/1991, de 14 de juny, de Banc d'Espanya. Amb data d'1 de gener de 2005 ha entrat en vigor l'obligació d'elaborar els comptes anuals consolidats de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (en endavant, NIIF-UE) per a les Entitats que, a data de tancament del seu balanç de situació, els seus valors estiguin admesos a cotització en un mercat regulat en qualsevol Estat membre, d'acord amb el que estableix el Reglament 1606/2002, de 19 de juliol, del Parlament Europeu i del Consell.

En conseqüència, els comptes anuals consolidats adjunts s'han presentat a partir dels registres de comptabilitat de les Entitats del Grup i de conformitat amb el que estableixen les NIIF-UE, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni consolidat del Grup en data 31 de desembre de 2005 i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que tingui un efecte significatiu que s'hagi deixat d'aplicar en la seva preparació; a la Nota 15 s'inclou un resum dels principis i de les normes comptables i dels criteris de valoració més significatius aplicats en aquests comptes anuals consolidats. La informació que hi ha en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat Dominant del Grup.

Així mateix, el Banc d'Espanya ha publicat la Circular 4/2004, de 22 de desembre (que ha derogat l'anterior Circular 4/1991), sobre "Normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers d'Entitats de Crèdit", i ha manifestat de manera expressa que aquesta té per objecte modificar el règim comptable d'aquestes entitats, per adaptar-lo a l'entorn comptable derivat de l'adopció per part de la Unió Europea de les Normes Internacionals d'Informació Financera. La finalitat és que aquesta Circular sigui plenament compatible amb aquestes normes, tenint en consideració el marc conceptual en què es basen. L'esmentada Circular 4/2004 s'aplica obligatòriament als comptes anuals individuals de les Entitats de Crèdit Espanyoles.

Per tant, els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2005 han estat els primers a ser elaborats d'acord amb les NIIF-UE, que no presenten, en qualsevol cas, divergències rellevants pel que fa als requisits de la Circular 4/2004. L'aplicació de les NIIF-UE suposa respecte a l'anterior cos normatiu comptable aplicat (l'esmentada Circular 4/1991), entre d'altres aspectes, la incorporació d'importants canvis en els principis i les normes comptables, els criteris de valoració i la manera de presentació dels estats financers que formen part dels comptes anuals consolidats, la incorporació als comptes anuals consolidats de dos nous estats que són l'estat consolidat de canvis en el patrimoni net i l'estat consolidat de fluxos d'efectiu i un increment significatiu en la informació facilitada en les notes als comptes anuals consolidats.

De conformitat amb el que exigeixen les NIIF-UE, el Grup ha elaborat, a l'efecte de preparar els seus comptes anuals consolidats de l'exercici 2005, un balanç de situació consolidat d'obertura corresponent a l'1 de gener de 2004 en què aplica aquestes Normes i, així mateix, ha aplicat aquests principis i normes comptables i criteris de valoració a les operacions realitzades durant l'exercici 2004. La informació comptable formulada pel que fa a l'exercici 2005 es presenta en tots els casos, a efecte comparatiu, fent referència a les xifres corresponents a l'exercici 2004.

En la Nota 4 s'inclou el detall de la informació referent a la conciliació dels saldos del balanç de situació consolidat a 1 de gener de 2004 i a 31 de desembre de 2004 i del compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004, entre les xifres conseqüència de l'aplicació dels principis i de les normes comptables i els criteris de valoració de l'esmentada Circular 4/1991, de Banc d'Espanya, pel que fa a les que resulten dels principis i de les normes comptables i els criteris de valoració de les NIIF-UE.

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005 del Grup han estat formulats pels Administradors de l'Entitat Dominant en la reunió del Consell d'Administració de data 28 de març de 2006, i estan pendents d'aprovació per l'Assemblea General de l'Entitat, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius. Aquests comptes anuals consolidats, llevat que s'esmenti el contrari, es presenten en milers d'euros.

b) Principis de consolidació

La definició del Grup s'ha efectuat d'acord amb el que indiquen les NIIF-UE (Nota 2.a). Són Entitats Participades el conjunt de les Entitats Dependents, Multigrup i Associades.

Són Entitats Dependents les Entitats Participades que constitueixin una unitat de decisió amb l'Entitat Dominant, que es correspon amb aquelles per a les quals l'Entitat Dominant té, directament o indirectament, a través d'una altra o d'unes altres Entitats Participades, capacitat d'exercir control. Aquesta capacitat d'exercir control es manifesta, en general, encara que no exclusivament, per mantenir una participació, directament o indirectament, a través d'una altra o d'unes altres Entitats Participades, del 50% o més dels drets de vot de l'entitat participada. El control s'entén com el poder de dirigir les polítiques financeres i operatives d'una entitat participada, amb la finalitat d'obtenir beneficis de les seves activitats i es pot exercir encara que no es mantingui el percentatge de participació que s'ha indicat abans.

La informació rellevant de les participacions en Entitats Dependents en data 31 de desembre de 2005 i 2004 es mostra en l'Annex I.

La Societat CaixaSabadell Invest, SICAV S.A., és considerada com a Entitat Dependent en l'exercici 2005 i 2004, tot i mantenir només una participació del 30,11% a 31 de desembre de 2005 (27,72% a 31 de desembre de 2004), ja que l'Entitat Dominant controla la totalitat dels vots del Consell d'Administració.

En el procés de consolidació s'ha aplicat el procediment d'integració global per als comptes anuals de les Entitats Dependents. Conseqüentment, tots els saldos i les transaccions significatius realitzats entre les entitats consolidades han estat eliminats en el procés de consolidació. Així mateix, la participació de tercers en el Patrimoni net del Grup es presenta en l'epígraf d'Interessos minoritaris de balanç de situació consolidat i la part del resultat de l'exercici atribuïble a aquests es presenta en l'epígraf de Resultat atribuït a la minoria del compte de pèrdues i guanys consolidat.

La consolidació dels resultats generats per les entitats adquirides pel Grup en l'exercici es fa tenint en compte, únicament, els resultats relatius al període comprès entre la data d'adquisició i el tancament de l'exercici. Així mateix, la consolidació dels resultats generats per les entitats alienades pel Grup en l'exercici es fa tenint en compte, únicament, els resultats relatius al període comprès entre l'inici de l'exercici i la data d'alienació.

Són Entitats Multigrup les Entitats Participades que, tot i no ser Entitats Dependents, estan controlades conjuntament pel Grup i per una altra o unes altres entitats no vinculades amb el Grup i els negocis conjunts. Són negocis conjunts els acords contractuals en virtut

dels quals dues o més entitats o partícips fan operacions o mantenen actius de tal manera que qualsevol decisió estratègica de caràcter financer o operatiu que els afecti requereixi el consentiment unànim de tots els partícips, sense que aquestes operacions o actius es trobin integrats en estructures financeres diferents de les dels partícips.

En el procés de consolidació s'ha aplicat el procediment d'integració proporcional per als comptes anuals de les Entitats Multigrup. Conseqüentment, tots els saldos i les transaccions i les eliminacions a què donen lloc es fan en la proporció que representa la participació del Grup.

La informació rellevant de les participacions en Entitats Multigrup en data 31 de desembre de 2005 i 2004 es mostren a l'Annex I.

Són Entitats Associades les Entitats Participades en què el Grup té una influència significativa. Aquesta influència significativa es manifesta, en general, encara que no exclusivament, per mantenir una participació, directament o indirectament, a través d'una altra o unes altres Entitats Participades, del 20% o més dels drets de vot de l'Entitat Participada.

En el procés de consolidació s'ha aplicat el mètode de la participació per a les Entitats Associades. Conseqüentment, les participacions en les Entitats Associades s'han valorat per la fracció que representa la participació del Grup en el seu capital una vegada considerats els dividends percebuts d'aquestes i altres eliminacions patrimonials. Els resultats de les transaccions amb una Entitat Associada s'eliminen en la proporció que representa la participació del Grup. En el cas que com a conseqüència de les pèrdues que hagi tingut una Entitat Associada el seu patrimoni comptable fos negatiu, al balanç de situació consolidat del Grup figura com a valor nul, llevat que hi hagi l'obligació per part del Grup de protegir-la financerament.

La informació rellevant de les participacions en Entitats Associades en data 31 de desembre de 2005 i 2004 es mostra a l'Annex I.

S'han considerat com a Entitats Associades les societats immobiliàries filials en què concorren les circumstàncies següents:

- No es fa càrrec de la gestió econòmica ni de la financerera.
- S'involucra en aquesta societat només financerament.
- El personal directiu de la filial és personal designat per l'altre soci.
- El contracte de gestió signat entre les parts delega la gestió tècnica, econòmica i financerera del negoci en l'altre soci.

En la Nota 8 s'inclou la informació sobre les adquisicions i alienacions, respectivament, més significatives que han tingut lloc en l'exercici en la participació en Entitats Dependents, Entitats Multigrup i Entitats Associades.

Com que els principis i les normes comptables i els criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup dels exercicis 2005 i 2004 poden ser diferents dels que es fan servir en algunes Entitats Dependents, Multigrup i Associades integrades en aquest Grup, en el procés de consolidació s'han realitzat les reclassificacions i els ajustos significatius necessaris per homogeneïtzar els principis i les normes comptables i els criteris de valoració.

D'acord amb el que estableix el Codi de Comerç en vigor, s'ha considerat que no hi haurien supòsits que facin necessària la presentació complementària sobre la base del que disposa l'article 42 de l'esmentat Codi de Comerç de consolidació horitzontal.

3. Canvis i errors en els criteris i les estimacions comptables

La informació inclosa en aquests comptes anuals consolidats és responsabilitat dels Administradors de l'Entitat Dominant. En aquests comptes anuals consolidats s'han fet servir, si s'escau, estimacions per a la valoració de determinats actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que han estat fets per l'Alta Direcció de l'Entitat Dominant i de les Entitats Participades i ratificades pels seus Administradors. Aquestes estimacions corresponen a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius (Nota 15.h)
- Les hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius i compromisos per retribucions postocupació (Nota 15.o).
- La vida útil aplicada als elements de l'Actiu material i de l'Actiu intangible (Nota 15.q i 15.r).
- El valor raonable de determinats actius no cotitzats (Nota 15.e).
- Altres, si s'escau.

Com que aquestes estimacions s'han fet d'acord amb la millor informació disponible a 31 de desembre de 2005 sobre les partides afectades, és possible que alguns esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les en qualsevol sentit en els pròxims exercicis. Aquesta modificació es farà, si s'escau, de manera prospectiva, reconeixent els efectes del canvi d'estimació en el corresponent compte de pèrdues i guanys consolidat.

4. Conciliació dels saldos de l'exercici 2004

A continuació, s'inclou el detall de la informació referent a la conciliació dels saldos del balanç de situació consolidat a 1 de gener de 2004 i a 31 de desembre de 2004 i del compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004, elaborats segons els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la Circular 4/1991, de 14 de juny, de Banc d'Espanya, amb els elaborats segons els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de les NIIF-UE (Nota 2). Els conceptes inclosos en aquestes conciliacions són els següents:

- Saldos anteriors: Corresponen als saldos que van figurar en el comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2004 que es van fer d'acord amb els principis i les normes comptables i els criteris de valoració establerts per la Circular 4/1991, de 14 de juny, de Banc d'Espanya (Nota 2) presentats sota els criteris de presentació establerts per les NIIF-UE.
- Ajustos: Corresponen als canvis en els principis i les normes comptables i en els criteris de valoració.
- Saldos actuals: Corresponen als saldos fets d'acord amb els principis i les normes comptables i amb els criteris de valoració establerts per les NIIF-UE (Nota 2).

a) Conciliació del Balanç de situació consolidat a 1 de gener de 2004

	Saldos anterior		Ajustos	Saldos actuals
Caixa i dipòsits en bancs centrals	93.312		-	93.312
Cartera de negociació	-		816	816
Actius financers disponibles per a la venda	446.101	a	708.911	1.155.012
Inversions creditícies	4.437.726	b	(32.868)	4.404.858
Cartera d'inversió a venciment	72.473		-	72.473
Derivats de cobertura	-	c	31.576	31.576
Actius no corrents en venda	408		-	408
Participacions	64.865	d	(38.555)	26.310
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	-		-	-
Actius per reassegurances	-		524	524
Actiu material	106.084	e	85.586	191.670
Actiu intangible	934		1.167	2.101
Actius fiscals	20.587	f	9.802	30.389
Periodificacions	350		131	481
Altres actius	1.330		69	1.399
Total actiu	5.244.170		767.159	6.011.329

	Saldos anterior		Ajustos	Saldos actuals
Cartera de negociació	-		2	2
Passius financers a cost amortitzat	4.901.042	g	(37.113)	4.863.929
Derivats de cobertura	-		614	614
Passius per contractes d'assegurances	-	h	641.809	641.809
Provisions	10.285		1.006	11.291
Passius fiscals	9.350	i	54.252	63.602
Periodificacions	1.413	j	2.836	4.249
Altres passius	5.037		31	5.068
Capital amb naturalesa de passiu financer	-		-	-
Total passiu	4.927.127		663.437	5.590.564
Interessos minoritaris	5.581		(407)	5.174
Ajustos per valoració	-	k	46.703	46.703
Reserves	311.462	l	57.426	368.888
Total patrimoni net	317.043		103.722	420.765
Total passiu i patrimoni net	5.244.170		767.159	6.011.329

Las diferencias más significativas se explican a continuación:

a Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:

- Increment de 674.654 milers d'euros que corresponen a la incorporació dels valors representatius de deute i d'instruments de capital valorats a valor raonable, de les societats incorporades en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- Increment per import de 29.331 milers d'euros per la valoració al valor raonable dels valors representatius de deute i d'instruments de capital classificats en aquest epígraf de l'Entitat Dominant.

b Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:

- Alliberament d'una part del fons d'insolvències dotat conforme a la Circular 4/1991 en excedir aquest fons de les pèrdues per deteriorament estimades sobre la base dels nous criteris de la Circular 4/2004 per import de 12.010 milers d'euros.
- Ajust per (17.748) milers d'euros per diferiment de comissions d'obertura cobrades de préstecs i crèdits.
- Reclassificació per impacte de (26.225) milers d'euros de les periodificacions dels *swap* de tipus d'interès, així com de les primes de les opcions sobre revalorització d'índexs a l'epígraf de "Derivats de cobertura".

- c** Aquest import recull el valor a preus de mercat dels derivats de cobertura que cobreixen determinats riscos de tipus d'interès i de mercat.
- d** Correspon, fonamentalment, a l'ajust per (37.986) milers d'euros de participacions que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- e** Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:
 - Increment a la valoració a valor raonable de determinats immobles d'ús propi de lliure disposició per import de 78.534 milers d'euros.
 - Increment de 5.126 milers d'euros que corresponen a l'agregació d'actius materials de les societats incorporades en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- f** Ajust corresponent a impostos diferits activats derivats dels ajustos en el balanç de situació a 1 de gener de 2004 per la valoració dels actius, passius i fons propis conforme al que disposa la Circular 4/2004.
- g** Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:
 - Ajust per import de 13.678 milers d'euros corresponent a la valoració a valor raonable de passius financers que són objecte de microcobertura.
 - Reclassificació per import de (9.822) milers d'euros de les periodificacions dels *swap* de tipus d'interès, així com de les primes de les opcions implícites venudes sobre revalorització d'índexs a l'epígraf de "Derivats de cobertura".
 - Ajust per import de (44.803) milers d'euros que corresponen a la incorporació de passius financers a cost amortitzat de participacions que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004, així com les corresponents eliminacions de consolidació.
- h** Ajust corresponent als passius per contractes d'assegurances de participacions que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- i** Correspon, bàsicament, a impostos diferits passius derivats d'ajustos inclosos en el balanç de situació a 1 de gener de 2004 per la valoració dels actius, passius i fons propis conforme al que disposa la Circular 4/2004.
- j** Aquest import recull, bàsicament, el valor actual de les comissions per garanties financeres pendents de meritjar per import de 1.953 milers d'euros.
- k** Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:
 - Ajust per import de 19.065 milers d'euros per la valoració al valor raonable dels valors representatius de deute i d'instruments de capital de l'Entitat Dominant classificats en aquest epígraf net de l'efecte impositiu.
 - Ajust per import de 27.638 milers d'euros per la valoració al valor raonable dels valors representatius de deute i d'instruments de capital, tant de les participacions en Societats Dependents, Multigrup com Associades, classificats en aquest epígraf net de l'efecte impositiu.
- l** Aquest import correspon als ajustos nets del seu corresponent efecte impositiu, inclosos en el balanç de situació a 1 de gener de 2004 per tal de valorar els actius i passius d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 i comprèn bàsicament:
 - Alliberament de fons d'insolvències dotats conforme a la Circular 4/1991 en excedir aquests les pèrdues per deteriorament derivades d'instruments de deute estimades sobre la base dels nous criteris per import de 8.511 milers d'euros.

- Ajust per (11.741) milers d'euros per diferiment de comissions d'obertura cobrades d'operacions de préstecs, crèdits i garanties financeres.
- Ajust corresponent a la valoració a valor raonable de determinats immobles d'ús propi de lliure disposició per import de 51.047 milers d'euros.
- Reconeixement de crèdits fiscals per deduccions fiscals pendents d'aplicar que l'Entitat espera recuperar en exercicis futurs per import de 8.036 milers d'euros.

b) Conciliació del Balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2004

	Saldos anterior		Ajustos	Saldos actuals
Caixa i dipòsits en bancs centrals	97.707		-	97.707
Cartera de negociació	-		553	553
Actius financers disponibles per a la venda	469.760	a	877.113	1.346.873
Inversió creditícia	5.457.862	b	(54.699)	5.403.163
Cartera d'inversió a venciment	72.076		-	72.076
Derivats de cobertura	-	c	78.597	78.597
Actius no corrents en venda	605		844	1.449
Participacions	95.902	d	(48.591)	47.311
Actius per reassegurances	-		730	730
Actiu material	127.445	e	86.835	214.280
Actiu intangible	1.551		2.059	3.610
Actius fiscals	24.626	f	12.639	37.265
Periodificacions	328		220	548
Altres actius	14.422		(24)	14.398
Total actiu	6.362.284		956.276	7.318.560

	Saldos anterior		Ajustos	Saldos actuals
Cartera de negociació	-		2	2
Passius financers a cost amortitzat	5.904.436	g	(76.170)	5.828.266
Derivats de cobertura	-		262	262
Passius per contractes d'assegurances	-	h	834.843	834.843
Provisions	9.076		617	9.693
Passius fiscals	8.834	i	68.142	76.976
Periodificacions	2.753		2.794	5.547
Altres passius	7.711		276	7.987
Capital amb naturalesa de passiu financer	75.000		-	75.000
Total passiu	6.007.810		830.766	6.838.576
Interessos minoritaris	5.591		(45)	5.546
Ajustos per valoració	-	j	70.262	70.262
Reserves	309.419	k	51.901	361.320
Resultat atribuït al Grup	39.464	l	3.392	42.856
Total patrimoni net	354.474		125.510	479.984
Total passiu i patrimoni net	6.362.284		956.276	7.318.560

a Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:

- Increment de 838.819 milers d'euros que corresponen a la incorporació dels valors representatius de deute i d'instruments de capital valorats a valor raonable, de les societats incorporades en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- Increment per import de 33.312 milers d'euros per la valoració al valor raonable dels valors representatius de deute i d'instruments de capital classificats en aquest epígraf de l'Entitat Dominant.

- b** Correspon, fonamentalment als conceptes següents:
- Alliberament d'una part del fons d'insolvències dotat conforme a la Circular 4/1991 en excedir aquest fons les pèrdues per deteriorament estimades sobre la base dels nous criteris de la Circular 4/2004 per import de 13.683 milers d'euros.
 - Ajust per (22.778) milers d'euros per diferiment de comissions d'obertura cobrades de préstecs i crèdits.
 - Reclassificació per import de (44.171) milers d'euros de les periodificacions dels *swap* de tipus d'interès, així com de les primes de les opcions sobre revalorització d'índexs a l'epígraf de "Derivats de cobertura".
- c** Aquest import recull el valor a preus de mercat dels derivats de cobertura que cobreixen determinats riscos de tipus d'interès i de mercat.
- d** Correspon, fonamentalment, a l'ajust per (45.570) milers d'euros de participacions que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- e** Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:
- Increment a la valoració a valor raonable de determinats immobles d'ús propi de lliure disposició per import de 78.534 milers d'euros.
 - Increment de 6.942 milers d'euros que corresponen a l'agregació d'actius materials de les societats incorporades en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- f** Ajust corresponent a impostos diferits activats derivats dels ajustos inclosos en el balanç de situació a 1 de gener de 2004 per la valoració dels actius, passius i fons propis conforme al que disposa la Circular 4/2004.
- g** Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:
- Ajust per import de 50.716 milers d'euros corresponent a la valoració a valor raonable de passius financers que són objecte de microcobertura.
 - Reclassificació per import de (20.876) milers d'euros de les periodificacions dels *swap* de tipus d'interès, així com de les primes de les opcions implícites venudes sobre revalorització d'índexs a l'epígraf de "Derivats de cobertura".
 - Ajust per import de (113.133) milers d'euros que corresponen a la incorporació de passius financers a cost amortitzat de participacions que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004, així com les corresponents eliminacions de consolidació.
- h** Ajust corresponent als passius per contractes d'assegurances de participacions que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- i** Correspon, bàsicament, a impostos diferits passius derivats d'ajustos inclosos en el balanç de situació a 31 de desembre de 2004 per la valoració dels actius, passius i fons propis conforme al que disposa la Circular 4/2004.
- j** Correspon, fonamentalment, als conceptes següents:
- Ajust per import de 21.653 milers d'euros per la valoració al valor raonable dels valors representatius de deute i d'instruments de capital de l'Entitat Dominant classificats en aquest epígraf net de l'efecte impositiu.
 - Ajust per import de 48.609 milers d'euros per la valoració al valor raonable dels valors representatius de deute i d'instruments de capital, tant de les participacions en Societats Dependents, Multigrup com Associades, classificats en aquest epígraf net de l'efecte impositiu.

k Aquest import correspon als ajustos, nets del seu corresponent efecte impositiu, inclosos en el balanç de situació consolidat a 1 de gener de 2004, per tal de valorar els actius i passius d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 i que s'ha explicat a l'apartat 4.l) anterior. Igualment, correspon al tractament conforme a la Circular 4/2004 de la recuperació contra resultats de la dotació feta en l'exercici 2004 al Fons per a riscos bancaris generals per import de 5.000 milers d'euros.

l Aquest import correspon als ajustos, nets del seu corresponent efecte impositiu, inclosos en el balanç de situació a 31 de desembre de 2004 per tal de valorar els actius, passius d'acord amb el que disposa la Circular 4/2004 i comprèn bàsicament:

- Alliberament de fons d'insolvències dotats conforme a la Circular 4/1991 en excedir aquests fons les pèrdues per deteriorament derivades d'instruments de deute estimades sobre la base dels nous criteris per import de 1.347 milers d'euros.
- Ajust per (3.289) milers d'euros per diferiment de comissions d'obertura cobrades d'operacions de préstecs, crèdits i garanties financeres.
- Ajust corresponent a la recuperació de la dotació feta en l'exercici 2004 al Fons per a riscos bancaris generals per import de 5.000 milers d'euros.

c) Conciliació del Compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004

	Salos anterior		Ajustos	Salos actuals
Interessos i rendiments assimilats	240.945	a	(12.600)	228.345
Interessos i càrregues assimilades	(105.173)	b	4.477	(100.696)
Rendiment d'instruments de capital	1.832		199	2.031
Marge d'intermediació	137.604		(7.924)	129.680
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	17.778	c	(17.537)	241
Comissions percebudes	38.060		(851)	37.209
Comissions pagades	(6.555)		1.025	(5.530)
Activitat d'assegurances	-	d	14.293	14.293
Resultats d'operacions financeres (net)	3.918		(1.214)	2.704
Diferències de canvi (net)	328		-	328
Marge ordinari	191.133		(12.208)	178.925
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	-	e	3.051	3.051
Altres productes d'explotació	3.629	f	6.553	10.182
Despeses de personal	(67.917)		(1.533)	(69.450)
Altres despeses generals d'administració	(31.972)		(1.409)	(33.381)
Amortització	(10.937)		(648)	(11.585)
Altres càrregues d'explotació	(1.346)		(77)	(1.423)
Marge d'explotació	82.590		(6.271)	76.319
Pèrdues per deteriorament d'actius (net)	(17.784)	g	2.682	(15.102)
Dotacions a provisions (net)	(5.021)	h	4.707	(314)
Ingressos financers d'activitats no financeres	-		3	3
Despeses financeres d'activitats no financeres	-		(22)	(22)
Altres guanys	527		(366)	161
Altres pèrdues	(155)		(322)	(477)
Resultat abans d'impostos	60.157		411	60.568
Impost sobre beneficis	(20.661)	i	2.991	(17.670)
Resultat de l'activitat ordinària	39.496		3.402	42.898
Resultat consolidat de l'exercici	39.496		3.402	42.898
Resultat atribuït a la minoria	32		10	42
Resultat atribuït al grup	39.464		3.392	42.856

- a** Correspon, fonamentalment, al diferiment de comissions d'obertura cobrades d'operacions de préstecs i crèdits per import de (11.282) milers d'euros.
- b** Correspon, fonamentalment, a l'eliminació de transaccions amb societats que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004 per import de (4.622) milers d'euros.
- c** Aquesta diferència correspon, bàsicament, a l'efecte net de la participació del Grup en els resultats de societats consolidades pel mètode de la participació tal com diu la Circular 4/1991, que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- d** Ajust corresponent a ingressos per activitats d'assegurances de societats que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- e** Ajust corresponent a ingressos per prestació de serveis no financers de participacions que entren en el perímetre de consolidació per integració global en aplicació de la nova normativa establerta per la Circular 4/2004.
- f** El saldo correspon, fonamentalment, a les comissions financeres cobrades per l'obertura d'operacions de préstecs, crèdits i garanties financeres compensadores de costos directes per import de 6.236 milers d'euros.
- g** Correspon, fonamentalment, a l'alliberament de dotació neta al deteriorament d'inversió creditícia per import de 1.675 milers d'euros.
- h** Correspon, fonamentalment, a la recuperació de la dotació feta en l'exercici 2004 al Fons per a riscos bancaris generals per import de 5.000 milers d'euros.
- i** Correspon a l'efecte impositiu dels ajustos nets registrats en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2004 per tal de valorar els actius i passius a 31 de desembre de 2004 d'acord amb els criteris establerts per la Circular 4/2004, així com al reconeixement dels crèdits fiscals per deduccions pendents d'aplicar generades el 2004.

5. Distribució del resultat de l'exercici

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2005 que el Consell d'Administració de l'Entitat Dominant sotmetrà a l'aprovació de la seva Assemblea General, així com la ja aprovada per a l'exercici 2004, és la següent:

	2005	2004
Distribució:		
Reserves voluntàries	31.770	25.265
Fons Obra Social	9.700	7.550
Resultat distribuït	41.470	32.815
Ajustos al resultat per primera aplicació (Notes 2 i 4)	-	5.768
Resultat de l'exercici	41.470	38.583

Els Ajustos al resultat per primera aplicació (Nota 2) corresponen als inclosos en el compte de pèrdues i guanys de l'Entitat Dominant corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004 com a conseqüència de les diferències entre els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la Circular 4/1991, de 14 de juny, de Banc d'Espanya, i els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de les NIIF-UE (Nota 2).

Els resultats de les entitats dependents que componen el Grup s'aplicaran de la manera que aprovin les seves respectives Juntes Generals d'Accionistes.

6. Recursos propis mínims

El compliment de recursos propis mínims en les Entitats de Crèdit a Espanya, tant en l'àmbit individual com en el de grup consolidat, està establert per la Llei 13/1992, d'1 de juny, que es desenvolupa pel Reial Decret 1343/1992, de 6 de novembre, i l'Ordre de 10 de desembre de 1992, així com per la Circular 5/1993, de 26 de març, de Banc d'Espanya i les seves modificacions successives. La Circular 3/2005, de 30 de juny, de Banc d'Espanya ha modificat l'esmentada Circular 5/1993, de 26 de març, i ha entrat en vigor per a les declaracions de recursos propis mínims fetes a partir del primer semestre de 2005.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, els recursos propis computables del Grup calculats en base consolidada, excedeixen els requeriments mínims exigits per l'esmentada normativa en cadascuna d'aquestes dates.

Així mateix, la Circular 5/1993 estableix que els Actius materials nets i el conjunt dels riscos dels grups consolidables d'entitats de crèdit amb una mateixa persona o grup econòmic no podran excedir determinats percentatges dels recursos propis, i també s'estableixen límits a les posicions en divises. A 31 de desembre de 2005 i 2004, el Grup de l'Entitat compleix els límits esmentats.

7. Informació per segments de negoci

a) Segmentació per línies de negoci

El Grup desenvolupa activitats de serveis de banca, bàsicament minoristes, així com altres activitats complementàries, on destaca el negoci assegurador. Atès el caràcter universal d'aquests, així com els processos aplicats en la seva gestió, no es realitzen a efecte d'aquests comptes anuals desglossaments d'informació detallada per segments diferenciats.

b) Segmentació per àmbit geogràfic

En la mateixa línia, no s'observen diferències geogràfiques significatives en el territori d'actuació de l'Entitat Dominant i la resta de societats que formen el Grup Caixa d'Estalvis de Sabadell (Catalunya) que justifiquin una informació segmentada i diferenciada de l'activitat segons aquest criteri.

8. Adquisició i alienació de participacions en Entitats Dependents, Multigrup i Associades

Les principals adquisicions que han tingut lloc en l'exercici 2005 en la participació en Entitats Dependents han estat les següents:

- Per fer front a les necessitats de la participació en promocions immobiliàries, durant el mes de juny de 2005 es va fer una ampliació de capital de la societat Promotora del Vallès, S.L. (societat unipersonal), per import de 8.379 milers d'euros que van ser subscrits i desemborsats íntegrament pel seu accionista únic, Caixa de Sabadell. L'ampliació va ser subscrita mitjançant aportació dinerària.

Les principals adquisicions que van tenir lloc en l'exercici 2004 en la participació en Entitats Dependents han estat les següents:

- Per a fer front a les necessitats de la participació en promocions immobiliàries, durant els mesos de juliol i d'octubre de 2004 es van fer dues ampliacions de capital de la societat Promotora del Vallès, S.L. (societat unipersonal), en 9.000 i 2.100 milers d'euros, respectivament, que van ser subscrits i desemborsats íntegrament pel seu accionista únic, Caixa de Sabadell. Totes dues ampliacions van ser subscrites mitjançant aportacions dineràries.
- Durant el mes de març de 2004, es va adquirir el 100% de les participacions de la societat Pamade, S.L., per import de 2.558 milers d'euros.

Les principals adquisicions que han tingut lloc en l'exercici 2005 en la participació en Entitats Associades han estat les següents:

Societat	Tipologia	Data	Valor	Euros
Prov-Infi-Arrahona, S.L.	Ampliació de capital	18-04-05	Nominal	1.185.000,00
Pro-Benestant, S.L.	Constitució de societat	23-02-05	Nominal	1.100.000,00
Probis-Aiguaviva, S.L.	Constitució de societat	08-04-05	Nominal	1.900.000,00
Can Fàbregas Immobles, S.L.	Constitució de societat	23-06-05	Nominal	1.300.000,00
Gausac Residencial, S.L.	Constitució de societat	20-07-05	Nominal	1.900.000,00
Dobimus Patrimonial 2005, S.L.	Constitució de societat	15-12-05	Nominal	1.150.000,00
SBD Cear, S.L.	Ampliació de capital	15-12-05	Nominal	5.607.000,00
Planificaciones Habitat, S.L.	Ampliació de capital	07-12-05	Nominal	1.129.950,00

Les principals adquisicions que van tenir lloc en l'exercici 2004 en la participació en Entitats Associades van ser les següents:

Societat	Tipologia	Data	Valor	Euros
Dobimus, S.L.	Ampliació de capital	03-11-04	Nominal	3.440.000,00
Taliesin 1 Immobiliària, S.L.	Ampliació de capital	22-07-04	Nominal	1.170.000,00
Ecoarenys, S.L.	Compra de participacions	27-02-04	Nominal	3.900.000,00
Ecoarenys, S.L.	Ampliació de capital	29-06-04	Nominal	1.200.000,00
Ecoarenys, S.L.	Ampliació de capital	30-09-04	Nominal	1.250.000,00
Primaterra 2010, S.L.	Compra de participacions	30-06-04	Nominal	1.500.000,00
L'Eix Immobles, S.L.	Compra de participacions	22-07-04	Nominal + Plusvàlua	3.076.675,00
L'Eix Immobles, S.L.	Compra de participacions	22-07-04	Nominal + Plusvàlua	2.649.075,00
Lamsab 2004, S.L.	Compra de participacions	03-11-04	Nominal	2.425.000,00

9. Retribucions dels Administradors i de l'Alta Direcció de l'Entitat Dominant

a) Remuneració al Consell d'Administració

En el quadre següent es mostra el desglossament de les remuneracions de dietes per assistència i desplaçament dels exercicis 2005 i 2004 dels membres del Consell d'Administració de l'Entitat Dominant, que els han correspost, exclusivament, com a Consellers de l'Entitat Dominant i per la seva assistència al Consell d'Administració, la Comissió Delegada de l'Obra Social, la Comissió de Retribucions, la Comissió d'Inversions i l'Assemblea General.

	2005	2004
Sr. Lluís Brunet Berch	34	36
Sr. Pere Busquets Artigas	12	12
Sr. Salvador Soley Junio	14	16
Sr. Francesc Clusella Luque	14	15
Sr. Dionís Villalba Vila	15	16
Sr. Xavier Sauquet Canet	14	16
Sr. Joan Grau Tarruell	13	15
Sr. Xavier Cabré Boronat (1)	10	-
Sra. Roser Gómez Sanz (1)	9	-
Sr. Francesc Moya Jiménez (2)	6	15
Sra. Ma Àngels Fuentes Cases(2)	6	15
Sr. Antoni de Juan Ortiz	15	17
TOTAL	162	173

(1) Consellers des del 4-5-2005

(2) Consellers fins al 4-5-2005

Els Administradors de l'Entitat Dominant no formen part del Consell d'altres entitats del grup consolidat.

Pel que fa als compromisos per pensions, no s'hi ha contret cap obligació, excepte amb els Administradors que estan en representació dels empleats, però per la seva condició d'empleats i no pas com a Administradors.

Els riscos crediticis de l'Entitat Dominant amb els seus Administradors a 31 de desembre de 2005 i 2004 són de 204 milers d'euros i 127 milers d'euros, respectivament, que han estat formalitzats en condicions de mercat.

b) Retribucions de l'Alta Direcció

A l'efecte de l'elaboració d'aquests comptes anuals consolidats, s'han considerat personal de l'Alta Direcció de l'Entitat Dominant els membres del Comitè de Direcció, compost els anys 2005 i 2004, per 10 i 8 persones, respectivament.

D'altra banda, d'acord amb els Estatuts de l'Entitat, hi ha un membre del Consell d'Administració que actua en representació dels empleats i que, com a tal, encara que no desenvolupi funcions directives, té la consideració de personal clau de la Direcció.

Les retribucions percebudes per l'Alta Direcció de l'Entitat Dominant durant els exercicis 2005 i 2004 són de 1.894 milers d'euros i 1.691 milers d'euros, respectivament.

El passiu actuarial registrat per les retribucions postocupació meritades pels components de l'Alta Direcció de l'Entitat Dominant pujava a 31 de desembre de 2005 i 2004, aproximadament, a 9.547 milers d'euros i 9.940 milers d'euros, respectivament. El cost de servei del període corrent imputat en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2005 i 2004 per aquest concepte ha pujat, aproximadament, a 207 milers d'euros i 322 milers d'euros, respectivament.

Pel que fa als compromisos d'aportació definida, les aportacions que s'han fet pels components de l'Alta Direcció de l'Entitat Dominant puja a 409 milers d'euros i 253 milers d'euros per als exercicis 2005 i 2004, respectivament.

Els riscos crediticis de l'Entitat Dominant amb els components de l'Alta Direcció a 31 de desembre de 2005 i 2004 pugen a 1.659 milers d'euros i 1.659 milers d'euros, respectivament, que han estat formalitzats en condicions de mercat.

10. Contractes d'agència

L'Entitat no manté contractes d'agència ni ha atorgat poders per actuar davant la clientela en el seu nom a altres Entitats o persones físiques.

11. Impacte mediambiental

Les operacions globals de l'Entitat es regeixen per les lleis relatives a la protecció del medi ambient ("lleis mediambientals") i la seguretat i la salut del treballador ("lleis sobre prevenció de riscos laborals"). El Grup considera que compleix substancialment les esmentades lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar-ne i garantir-ne el compliment.

S'han adoptat les mesures oportunes pel que fa a la protecció i millora del medi ambient i la minimització, si s'escau, de l'impacte mediambiental, per complir amb la normativa vigent.

No s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos de caràcter mediambiental en no haver-hi contingències relacionades amb la protecció i la millora del medi ambient.

Estalvi energètic i de consum de paper

Des de l'any 2004 s'han implantat unes actuacions de racionalització del consum d'energia elèctrica, mitjançant una aplicació que controla de manera centralitzada els nivells de temperatura i d'encesa i d'apagament dels sistemes de clima de Serveis Centrals i de tota la xarxa d'oficines, així com de la il·luminació dels rètols exteriors de la xarxa.

S'estan eliminant els conductes de fibra en les instal·lacions d'aire condicionat de les oficines. Es preveu que al final de l'any 2006 totes les instal·lacions estaran renovades d'acord amb la normativa actual.

D'altra banda, l'any 2005 es va completar el procés de substitució de totes les pantalles d'ordinadors de la xarxa d'oficines i de les unitats de Serveis Centrals per monitors TFT, que tenen una superfície superior i ocasionen menys fatiga visual, a més a més d'un consum d'energia més baix.

Amb la intenció d'optimitzar el consum d'energia i l'ús de consumibles, des de l'any 2004 s'ha dut a terme el projecte de digitalització de documents i s'han instal·lat equips multifunció (escàner-impressora) a totes les oficines, la qual cosa ha permès retirar diversos equips (impressores, faxes i fotocopiadores) i, per tant, estalviar energia. S'ha desenvolupat una nova Intranet corporativa que, a més d'aportar valor al negoci, fomenta la cultura de l'estalvi de paper i el respecte envers el medi ambient: d'una banda amb la gestió dels expedients electrònics de clients i, de l'altra, amb la substitució de l'emissió de circulars i altres elements informatius als empleats.

Correspondència ecològica

Durant aquest any s'ha arribat a 95.763 comptes, un 24% més que l'any anterior, que tenen contractat el servei e-Correspondència, la qual cosa permet reduir notablement el volum de

documents enviats als clients per correu ordinari.

Política de reciclatge

Es disposa d'un sistema centralitzat de recollida de paper i de material reciclable de totes les unitats de Serveis Centrals i de la xarxa d'oficines. S'han reciclat 87.000 kg de paper i cartró, 2.600 carcasses del tòner de les impressores i s'ha retirat mobiliari vell, màquines d'oficina i de clima obsoletes, i runes, en tots els casos, mitjançant el transport i el lliurament d'un reciclador autoritzat per la Junta de Residus de la Generalitat.

Empresa sense fum

El Grup Caixa Sabadell està declarat des de l'any 2003 "Empresa sense fum". Per això procura un mètode de convivència entre fumadors i no fumadors, amb l'habilitació d'espais transitoris per a fumadors als edificis de Serveis Centrals, alhora que s'han ofert sessions i tècniques formatives per a la deshabituació.

Educació mediambiental i preservació del medi

El Grup Caixa Sabadell, a través de la seva Fundació, aposta per una política d'educació ambiental que ajudi a conèixer i preservar l'entorn natural immediat, i s'ocupa del bosc i de la Masia de Can Deu als afores de Sabadell, amb 81 hectàrees d'extensió de predomini forestal. El Centre d'Activitats Ambientals de Can Deu i el Museu d'Eines del Camp canalitzen la tasca pedagògica durant tot l'any. Les tasques de divulgació ecològica es complementen amb exposicions itinerants.

A més a més, des de l'any 2001 la Fundació Caixa Sabadell i l'Institut d'Estudis Catalans convoquen anualment el Premi de Medi Ambient amb la intenció de distingir la millor trajectòria investigadora en temes de medi ambient.

12. Fons de Garantia de Dipòsits

L'Entitat Dominant està integrada en el Fons de Garantia de Dipòsits. La despesa de l'exercici 2005 i 2004 per les contribucions fetes pel Grup al Fons de Garantia de Dipòsits ha pujat a 1.376 milers d'euros i 1.259 milers d'euros, respectivament, que s'inclouen en l'epígraf d'Altres despeses d'explotació del compte de pèrdues i guanys consolidat.

13. Honoraris d'auditoria

L'import dels honoraris que s'han pagat a PriceWaterhouseCoopers pels serveis d'auditoria dels comptes anuals consolidats i individuals de l'exercici 2005 de l'Entitat Dominant i de les Entitats Dependents i per altres serveis vinculats ha estat de 193 milers d'euros. L'import dels honoraris per altres serveis prestats per PriceWaterhouseCoopers ha estat en l'exercici 2005 de 10 milers d'euros.

14. Esdeveniments posteriors

En el període comprès entre el 31 de desembre de 2005 i la data de formulació d'aquests comptes anuals no s'ha produït cap esdeveniment que afecti significativament el Grup, llevat de l'acord de transformació de modalitat del pla de pensions CaixaSabadell Pla 5, PP (consulteu Nota 15.o).

15. Principis i normes comptables i criteris de valoració aplicats

Els principis i les normes comptables i els criteris de valoració més significatius aplicats per a l'elaboració d'aquests comptes anuals consolidats es descriuen a continuació:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats s'ha considerat que la gestió de les entitats incloses en el Grup continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del Patrimoni net consolidat a l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de meritació

Aquests comptes anuals consolidats, llevat, si s'escau, pel que fa als Estats consolidats de fluxos d'efectiu, s'han elaborat d'acord amb el corrent real de béns i serveis, amb independència de la data del seu pagament o del seu cobrament.

c) Altres principis generals

Els comptes anuals consolidats s'han elaborat d'acord amb l'enfocament de cost històric, encara que modificat per la revalorització, si s'escau, de terrenys i construccions, actius financers disponibles per a la venda i actius i passius financers (incloent-hi els derivats) a valor raonable.

La preparació dels comptes anuals consolidats exigeix l'ús de certes estimacions comptables. Així mateix, exigeix a la Direcció que exerceixi al seu parer en el procés d'aplicar les polítiques comptables del Grup. Aquestes estimacions poden afectar l'import dels actius i passius i el desglossament dels actius i passius contingents en data dels comptes anuals consolidats i l'import dels ingressos i les despeses durant el període dels comptes anuals consolidats. Tot i que les estimacions estan basades en el millor coneixement de la Direcció de les circumstàncies actuals i previsibles, els resultats finals podrien diferir d'aquestes estimacions.

d) Derivats financers

Els Derivats financers són instruments que, a més de proporcionar una pèrdua o un guany, poden permetre, en determinades condicions, compensar la totalitat o part dels riscos de crèdit i/o de mercat associats a saldos i transaccions, fent servir com a elements subjacents tipus d'interès, determinats índexs, els preus d'alguns valors, els tipus de canvi encreuat de diferents monedes o altres referències similars. El Grup fa servir Derivats financers negociats en mercats organitzats o negociats bilateralment amb la contrapart fora de mercats organitzats (OTC).

Els Derivats financers s'utilitzen per negociar amb els clients que els sol·liciten, per gestionar els riscos de les posicions pròpies del Grup (derivats de cobertura) o per beneficiar-se dels canvis en els preus d'aquests. Els Derivats financers que no poden ser considerats de cobertura es consideren derivats de negociació. Les condicions perquè un Derivat financer pugui ser considerat de cobertura són les següents:

- i) El Derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius causades per oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, els compromisos i les transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc d'inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).
- ii) El Derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o posició cobert durant tot el termini previst de cobertura. Per tant, tenir eficàcia prospectiva, eficàcia en el moment de contractar la cobertura en condicions normals, i eficàcia retrospectiva, prou evidència que l'eficàcia de la cobertura es mantindrà durant tota la vida de l'element o posició cobert.

L'eficàcia de la cobertura dels derivats definits com de cobertura queda degudament documentada mitjançant els tests d'efectivitat, que és l'eina que prova que les diferències produïdes per les variacions de preus de mercat entre l'element cobert i la seva cobertura es mantenen en paràmetres raonables durant la vida de les operacions i compleixen així les previsions establertes en el moment de la contractació.

Es considera que la cobertura és altament eficaç quan s'espera, tant prospectivament com retrospectivament, a l'inici i durant tota la seva vida, que els canvis d'efectiu en la partida coberta, que és atribuïble al risc cobert, siguin compensats gairebé completament pels canvis en el valor raonable de l'instrument de cobertura. Es considera que una cobertura és altament eficaç quan els resultats de la cobertura hagin oscil·lat dins d'un rang de variació del 80% al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

Si això no és així en algun moment, totes les operacions associades en el grup de cobertura passarien a ser de negociació i reclassificades degudament en el balanç.

- iii) S'ha de documentar adequadament que la contracció del Derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la forma en què es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta forma sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que du a terme el Grup.

Les cobertures es poden aplicar a elements o saldos individuals o a carteres d'actius i passius financers. En aquest últim cas, el conjunt dels actius o passius financers a cobrir ha de compartir el mateix tipus de risc; entenem que es compleix quan la sensibilitat al canvi de tipus d'interès dels elements individuals coberts és similar.

Les polítiques de realització de cobertures estan emmarcades dins de la gestió global del risc de l'Entitat i materialitzades per decisions del Comitè d'Actius i Passius sobre la base principalment de microcobertures procedents:

- i) De la gestió del risc de tipus d'interès del balanç del Grup.
- ii) De la mitigació de riscos no desitjats de la pròpia operativa del Grup.

El disseny de la cobertura es produeix en el mateix moment en què sorgeix el risc, i busca una cobertura perfecta (que pot ser parcial o completa) sobre la base de l'anàlisi de sensibilitat de les partides cobertes a canvis en els factors de risc (principalment tipus d'interès), a cobertura dels fluxos coneguts o a variacions de valor. Això es tradueix en la contractació d'instruments en els mercats organitzats o OTC que contraresten els efectes produïts per les variacions de les condicions de mercat en els valors raonables i fluxos dels elements coberts.

Els tipus de cobertures fets pel Grup han estat cobertures de valor raonable: instrumentades en acords de permutes financeres de tipus d'interès o opcions sobre índexs borsaris, contractats amb entitats financeres, l'objectiu dels quals és la cobertura de les variacions del valor raonable, atribuïbles al risc cobert, de determinades operacions tant d'actiu com de passiu.

Els Derivats financers implícits en altres instruments financers o en altres contractes principals es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i les seves característiques no estan molt relacionats amb els dels contractes principals i sempre que aquests contractes principals no es trobin classificats en els epígrafs de Cartera de negociació i d'Altres actius o passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

e) Actius financers

Els actius financers es classifiquen en el balanç de situació consolidat d'acord amb els criteris següents:

- i) Caixa i dipòsits en bancs centrals que corresponen als saldos en efectiu i als saldos mantinguts en el Banc d'Espanya i en altres bancs centrals.
- ii) Cartera de negociació que inclou els actius financers que s'han adquirit amb la finalitat de realitzar-los a curt termini; són part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual s'han fet actuacions recents per obtenir guanys a curt termini o són instruments derivats no designats com a instrument de cobertura comptable.
- iii) Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys que inclouen els actius financers que, tot i no formar part de la cartera de negociació, tenen la consideració d'actius financers híbrids i estan valorats íntegrament pel seu valor raonable i els que es gestionen conjuntament amb Passius per contractes d'assegurança valorats pel seu valor raonable o amb derivats financers que tenen per objecte i efecte reduir significativament la seva exposició a variacions en el seu valor raonable, o que es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats amb la finalitat de reduir significativament l'exposició global al risc de tipus d'interès.
- iv) Actius financers disponibles per a la venda que corresponen als valors representatius de deute no classificats com a inversió a venciment, com a altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys, com a inversions creditícies o com a cartera de negociació i els instruments de capital d'Entitats que no són Dependents, Associades o Multigrup i que no s'han inclòs en les categories de cartera de negociació i d'altres actius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.
- v) Inversions creditícies que inclouen els actius financers que, tot i no negociar-se en un mercat actiu ni ser obligatori valorar-los pel seu valor raonable, els seus fluxos d'efectiu són d'import determinat o determinable i en què es recuperarà tot el desemborsament fet pel Grup, excloses les raons imputables a la solvència del deutor. Es recull tant la inversió procedent de l'activitat típica de crèdit, com ara els imports

d'efectiu disposats i pendents d'amortitzar pels clients en concepte de préstec o els dipòsits prestats a altres entitats, sigui quina sigui la seva instrumentalització jurídica, i els valors representatius de deute no cotitzats, així com els deutes contrets pels compradors de béns o usuaris de serveis, que constitueixen part del negoci del Grup.

- vi) Cartera d'inversió a venciment que correspon als valors representatius de deute amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat, que el grup ha decidit mantenir fins a amortitzar-los per tenir, bàsicament, la capacitat financera per fer-ho o per comptar amb finançament vinculat.
- vii) Ajustos a actius financers per macrocobertures que corresponen a la contrapartida dels imports abonats al compte de pèrdues i guanys consolidat amb origen en la valoració de les carteres d'instruments financers que es troben eficaçment coberts del risc de tipus d'interès mitjançant derivats de cobertura de valor raonable.
- viii) Derivats de cobertura que inclou els derivats financers adquirits o emesos pel grup que qualifiquen per poder ser considerats de cobertura comptable.
- ix) Actius no corrents en venda de caràcter financer que corresponen al valor en llibres de les partides individuals, integrades en un grup de disposició o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció) i la venda de la qual és molt probable que es faci, en les condicions en què aquests actius es troben actualment, en el termini d'un any a comptar de la data a què es refereixin els comptes anuals. Per tant, la recuperació del valor en llibres d'aquestes partides de caràcter financer previsiblement tindrà lloc a través del preu que s'obtingui en alienar-lo. Hi ha altres actius no corrents en venda de caràcter no financer el tractament comptable dels quals es descriu a la Nota 15.w.
- x) Participacions que inclouen els instruments de capital en Entitats Associades o Multigrup.
- xi) Contractes d'assegurances vinculats a pensions que corresponen als drets al reemborsament exigibles a entitats asseguradores d'una part o de la totalitat del desemborsament requerit per cancel·lar una obligació per prestació definida quan les pòlisses d'assegurança no compleixen les condicions per ser considerades com un actiu del Pla.
- xii) Actius per reassegurança que inclouen els imports que el Grup té dret a percebre amb origen en els contractes de reassegurança que mantenen amb terceres parts i, en concret, la participació de la reassegurança en les provisions tècniques constituïdes per les Entitats d'Assegurances incloses en el Grup com a Entitats Dependents.

Els actius financers es registren inicialment, en general, pel seu cost d'adquisició. La valoració posterior d'aquests actius en cada tancament comptable es fa d'acord amb els criteris següents:

- i) Els actius financers es valoren al seu valor raonable, llevat de les Inversions creditícies, la Cartera d'inversió a venciment, els instruments de capital el valor dels quals no es pugui determinar de manera prou objectiva i els derivats financers que tinguin com a actiu subjacent a aquests instruments de capital i es liquidin mitjançant el lliurament d'aquests.
- ii) S'entén per valor raonable d'un actiu financer en una data donada l'import pel qual podria ser lliurat entre parts interessades degudament informades, en una transacció

feta en condicions d'independència mútua. La millor evidència del valor raonable és el preu de cotització en un mercat actiu que correspon a un mercat organitzat, transparent i profund.

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat actiu financer, per estimar-ne el valor raonable, es recorre al que estableixen les transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, es consulten models de valoració prou contrastats. Així mateix, es tenen en compte les peculiaritats específiques de l'actiu a valorar i, sobretot, els diferents tipus de riscos que l'actiu financer porta associats. No obstant això, les limitacions implícites dels models de valoració desenvolupats i les possibles inexactituds en les assumpcions exigides per aquests models poden donar lloc al fet que el valor raonable així estimat d'un actiu financer no coincideixi exactament amb el preu a què aquest podria ser comprat o venut en la data de la seva valoració.

- iii) El valor raonable dels derivats financers amb valor de cotització en un mercat actiu és el seu preu de cotització diària i si, per raons excepcionals, no se'n pot establir la cotització en una data donada, per valorar-los recorrem a mètodes similars als utilitzats per valorar els derivats financers OTC.

El valor raonable dels derivats financers OTC és la suma dels fluxos de caixa futurs amb origen en l'instrument i descomptats a la data de valoració, fent-se servir mètodes reconeguts pels mercats financers.

- iv) Les inversions creditícies i la Cartera d'inversió a venciment es valoren a cost amortitzat, fent servir per determinar-los el mètode del tipus d'interès efectiu. Per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu financer corregit pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reemborsament al venciment i menys qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament com una disminució de l'import de l'actiu o mitjançant un compte corrector del seu valor. En cas que es trobin cobertes en operacions de cobertura de valor raonable, es registren les variacions que es produeixen en el seu valor raonable relacionades amb el risc o amb els riscos coberts en aquestes operacions de cobertura.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats durant la vida esperada de l'instrument, a partir de les seves condicions contractuals, com ara opcions d'amortització anticipada, però sense considerar pèrdues per risc de crèdit futures. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició més, si s'escau, les comissions que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins a la primera revisió del tipus d'interès de referència que tingui lloc.

- v) Les participacions en el capital d'altres entitats el valor raonable de les quals no es pugui determinar de manera prou objectiva i els derivats financers que tinguin com a actiu subjacent aquests instruments i es liquidin mitjançant lliurament d'aquests es mantenen al seu cost d'adquisició corregit, si s'escau, per les pèrdues per deteriorament que hagin experimentat.

Les variacions en el valor en llibres dels actius financers es registren, en general, amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys consolidat, i diferencien entre les que tenen el seu origen en el guany d'interessos i conceptes assimilats, que es registren a

l'epígraf d'Interessos i rendiments assimilats, i les que corresponen a altres causes, que es registren, per el seu import net, a l'epígraf de Resultats d'operacions financeres del compte de pèrdues i guanys consolidat.

No obstant això, les variacions del valor en llibres dels instruments inclosos en l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda es registren transitòriament en l'epígraf Ajustos per valoració del Patrimoni net consolidat, llevat que procedeixin de diferències de canvi. Els imports inclosos en l'epígraf d'Ajustos per valoració romanen formant part del Patrimoni net consolidat fins que es produeixi la baixa en el balanç de situació consolidat de l'actiu en què tenen l'origen, moment en què es cancel·len contra el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Així mateix, les variacions del valor en llibres dels elements inclosos en l'epígraf d'Actius no corrents en venda es registren amb contrapartida en l'epígraf d'Ajustos per valoració del Patrimoni net consolidat.

En els actius financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren tenint en compte els criteris següents:

- i) En les cobertures de valor raonable, les diferències produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, pel que fa al tipus de risc cobert, es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat.
- ii) Les diferències en valoració corresponents a la part ineficient de les operacions de cobertura de fluxos d'efectiu i d'inversions netes en negocis a l'estranger es remeten directament al compte de pèrdues i guanys consolidat.
- iii) En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf d'Ajustos per valoració del Patrimoni net consolidat.
- iv) En les cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registren transitòriament en l'epígraf d'Ajustos per valoració del Patrimoni net consolidat.

En aquests dos últims casos, les diferències en valoració no es reconeixen com a resultats fins que les pèrdues o els guanys de l'element cobert es registrin en el compte de pèrdues i guanys consolidat o fins la data de venciment de l'element cobert.

En les cobertures de valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers, els guanys o les pèrdues que sorgeixen en valorar els instruments de cobertura es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat, mentre que els guanys o les pèrdues causades per variacions en el valor raonable de l'import cobert, pel que fa al risc cobert, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat utilitzant com a contrapartida l'epígraf d'Ajustos a actius per macrocobertures.

En les cobertures dels fluxos d'efectiu del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers, la part eficaç de la variació del valor de l'instrument de cobertura es registra transitòriament en l'epígraf d'Ajustos per valoració del Patrimoni net consolidat fins que esdevinguin les transaccions previstes, moment en què es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat. La variació de valor dels derivats de cobertura per la part ineficaç d'aquesta es registra directament en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

f) Passius financers

Els passius financers es classifiquen en el balanç de situació consolidat d'acord amb els criteris següents:

- i) Cartera de negociació que inclou els passius financers que s'han adquirit amb la finalitat de realitzar-los a curt termini; són part d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament per a la qual s'han fet actuacions recents per obtenir guanys a curt termini; són instruments derivats no designats com a instruments de cobertura comptable o són originats per la venda en ferm d'actius financers adquirits temporalment o rebuts en préstec.
- ii) Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys que corresponen als que, tot i no formar part de la Cartera de negociació, tenen la naturalesa d'instruments financers híbrids i no és possible determinar fiablement el valor raonable del derivat implícit que contenen.
- iii) Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net que inclouen els passius financers associats amb Actius financers disponibles per a la venda originats com a conseqüència de transferències d'actius en què l'entitat cedent ni transfereix ni reté substancialment els riscos i beneficis d'aquests.
- iv) Passius financers a cost amortitzat que corresponen als passius financers que no tenen cabuda en els restants capítols del balanç de situació consolidat i que responen a les activitats típiques de captació de fons de les entitats financeres, sigui quina sigui la seva manera d'instrumentalització i el seu termini de venciment.
- v) Ajustos a passius financers per macrocobertures que corresponen a la contrapartida dels imports abonats al compte de pèrdues i guanys consolidat amb origen en la valoració de les carteres d'instruments financers que es troben eficaçment coberts del risc de tipus d'interès mitjançant derivats de cobertura de valor raonable.
- vi) Derivats de cobertura que inclouen els derivats financers adquirits o emesos pel Grup que qualifiquen per poder ser considerats de cobertura comptable.
- vii) Passius associats amb actius no corrents en venda que corresponen als saldos creditors que tinguin l'origen en els Actius no corrents en venda.
- viii) Passius per contractes d'assegurança que corresponen a les provisions tècniques registrades pel Grup per cobrir reclamacions que tinguin l'origen als contractes d'assegurança que es mantenen vigents al tancament de l'exercici.
- ix) Capital amb naturalesa de passiu financer que inclou l'import dels instruments financers emesos pel Grup que, tot i tenir la naturalesa jurídica de capital, no compleixen els requisits per poder qualificar-se com a Patrimoni net consolidat i que corresponen, bàsicament, a les accions emeses que no incorporen drets polítics i la rendibilitat de les quals s'estableix d'acord amb un tipus d'interès, fix o variable. Es valoren com els Passius financers a cost amortitzat, llevat que el Grup els hagi designat com a Passius financers a valor raonable en cas de complir les condicions.

Els passius financers es registren al seu cost amortitzat, tal com es defineix per als actius financers en la Nota 15.e, excepte en els casos següents:

- i) Els passius financers inclosos en els epígrafs de Cartera de negociació, d'Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys i de Passius financers a

valor raonable amb canvis en patrimoni net que es valoren a valor raonable, tal com es defineix per als actius financers a la Nota 15.e. Els passius financers coberts en operacions de cobertura de valor raonable s'ajusten i es registren aquelles variacions que es produeixen en el seu valor raonable pel que fa al risc cobert en l'operació de cobertura.

- ii) Els derivats financers que tinguin com a subjacent instruments de capital el valor raonable dels quals no es pugui determinar de manera prou objectiva i es liquidin mitjançant lliurament d'aquests es valoren pel seu cost.

Les variacions en valor en llibres dels passius financers es registren, en general, amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys consolidat, i es diferencien entre les que tenen el seu origen en el guany d'interessos i conceptes assimilats, que es registren en l'epígraf d'Interessos i càrregues assimilades, i les que corresponen a altres causes, que es registren, pel seu import net, en l'epígraf de Resultats d'operacions financeres del compte de pèrdues i guanys consolidat.

No obstant això, les variacions del valor en llibres dels instruments inclosos a l'epígraf de Passius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net es registren transitòriament en l'epígraf Ajustos per valoració del Patrimoni net consolidat. Els imports inclosos a l'epígraf d'Ajustos per valoració romanen formant part del Patrimoni net consolidat fins que es produeixi la baixa en el balanç de situació consolidat del passiu en què té el seu origen, moment en què es cancel·len contra el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Els passius financers designats com a partides cobertes i de cobertura comptable, les diferències de valoració es registren tenint en compte els criteris indicats per als Actius financers en la Nota 15.e.

g) Transferències i baixa del balanç de situació consolidat d'instruments financers

Les transferències d'instruments financers es comptabilitzen tenint en compte la forma en què es produeix el traspàs dels riscos i els beneficis associats als instruments financers transferits, sobre la base dels criteris següents:

- i) Si els riscos i els beneficis es traspassen substancialment a tercers, com en les vendes incondicionals, les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de la recompra, les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diners, les titulitzacions d'actius en què el cedent no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars, etc., l'instrument financer transferit es dona de baixa del balanç de situació consolidat, reconeixent-se, simultàniament, qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
- ii) Si es retenen substancialment els riscos i els beneficis associats a l'instrument financer transferit, com en les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més un interès, els contractes de préstec de valors en què el prestatari té l'obligació de tornar-los o actius similars, etc., l'instrument financer transferit no es dona de baixa del balanç de situació consolidat i es continua valorant-lo amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència. No obstant això, es reconeixen de manera comptable el passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment al seu cost amortitzat, els ingressos de l'actiu financer transferit però no donat de baixa i les despeses del nou passiu financer.

iii) Si ni es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i els beneficis associats a l'instrument financer transferit, com en les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora de diners, les titulitzacions en què el cedent assumeix un finançament subordinat o un altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit, etc., es distingeix entre:

- Si el Grup no reté el control de l'instrument financer transferit, en aquest cas es dona de baixa del balanç de situació consolidat i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o creat com a conseqüència de la transferència.
- Si el Grup reté el control de l'instrument financer transferit, en aquest cas continua reconeixent-lo en el balanç de situació consolidat per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i es reconeix un passiu financer associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i del passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i de les obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i de les obligacions, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

Per tant, els actius financers només es donen de baixa del balanç de situació consolidat quan s'han exigit els fluxos d'efectiu que generen o quan s'han transferit substancialment a tercers els riscos i els beneficis que porten implícits. Similarment, els passius financers només es donen de baixa del balanç consolidat quan s'han extingit les obligacions que generen o quan s'adquireixen amb la intenció de cancel·lar-los o de recol·locar-los de nou.

No obstant això, el Grup no ha reconegut, llevat que s'hagin de reconèixer com a resultat d'una transacció o esdeveniment posterior, els actius i els passius financers per transaccions produïdes abans de l'1 de gener de 2004, diferents dels instruments derivats, donats de baixa del balanç de situació consolidat com a conseqüència de l'anterior normativa aplicable. En concret, el Grup manté a 31 de desembre de 2005 i 2004 actius titulitzats i donats de baixa del balanç de situació consolidat abans de l'1 de gener de 2004 com a conseqüència de l'anterior normativa aplicable per import de 49.627 i 68.987 milers d'euros, respectivament (Nota 59), l'efecte dels quals en els balanços de situació consolidats en aquestes dates suposaria, fonamentalment, l'increment de l'actiu i del passiu pels imports indicats.

h) Deteriorament del valor dels actius financers

El valor en llibres dels actius financers es corregeix, en general, amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït una pèrdua per deteriorament, cosa que es produeix:

- i) En el cas d'instruments de deute, entesos com els crèdits i els valors representatius de deute, quan després del seu reconeixement inicial succeeixi un esdeveniment o es produeixi l'efecte combinat de diversos esdeveniments que suposi un impacte negatiu en els seus fluxos d'efectiu futurs.
- ii) En el cas d'instruments de capital, quan després del seu reconeixement inicial succeeixi un esdeveniment o es produeixi l'efecte combinat de diversos esdeveniments que suposi que no se'n podrà recuperar el valor en llibres.

Com a norma general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers per deteriorament s'efectua amb càrrec al compte de pèrdues i guanys consolidat del

període en què aquest deteriorament es manifesta i la recuperació de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, si es produeixen, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix. En cas que es consideri remota la recuperació de qualsevol import per deteriorament registrat, aquest s'elimina del balanç de situació consolidat, encara que el Grup pugui dur a terme les actuacions necessàries per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets per prescripció, condonació o altres causes.

En el cas dels instruments de deute valorats pel seu cost amortitzat l'import de les pèrdues per deteriorament que han tingut lloc és igual a la diferència negativa entre el seu valor en llibres i el valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs estimats. En el cas d'instruments de deute cotitzats es pot fer servir, com a substitut del valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, el seu valor de mercat sempre que aquest sigui prou fiable per considerar-lo representatiu del valor que pogués recuperar el Grup.

Els fluxos d'efectiu futurs estimats d'un instrument de deute són tots els imports, principal i interessos, que el Grup estima que obtindrà durant la vida de l'instrument. En aquesta estimació es considera tota la informació rellevant que està disponible en la data d'elaboració dels estats financers consolidats, que proporcioni dades sobre la possibilitat de cobrament futur dels fluxos d'efectiu contractuals. Així mateix, en l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs d'instruments que comptin amb garanties reals, es tenen en compte els fluxos que s'obtidrien de la seva realització, menys l'import dels costos necessaris per a la seva obtenció i posterior venda, amb independència de la probabilitat de l'execució de la garantia.

En el càlcul del valor actual dels fluxos d'efectiu futurs estimats es fa servir com a tipus d'actualització el tipus d'interès efectiu original de l'instrument, si el seu tipus contractual és fix, o el tipus d'interès efectiu a la data a què es refereixin els estats financers consolidats determinat d'acord amb les condicions del contracte, quan sigui variable.

Les carteres d'instruments de deute, riscos contingents i compromisos contingents, sigui quin sigui el seu titular, instrumentació o garantia, s'analitzen per determinar el risc de crèdit a què està exposat el Grup i estimar les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor. Per confeccionar els estats financers consolidats, el Grup classifica les seves operacions d'acord amb el seu risc de crèdit, analitzant, per separat, el risc d'insolvència imputable al client i el risc-país a què, si s'escau, estiguin exposades.

L'evidència objectiva de deteriorament es determinarà individualment per a tots els instruments de deute que siguin significatius i individualment o col·lectivament per als grups d'instruments de deute que no siguin individualment significatius. Quan un instrument concret no es pot incloure en cap grup d'actius amb característiques de risc similars, s'analitzarà exclusivament de manera individual per determinar si està deteriorat i, si s'escau, per estimar la pèrdua per deteriorament.

L'avaluació col·lectiva d'un grup d'actius financers per estimar les seves pèrdues per deteriorament es fa de la manera següent:

- i) Els instruments de deute s'inclouen en grups que tinguin característiques de risc de crèdit similars, indicatives de la capacitat dels deutors per pagar tots els imports, principal i interessos, d'acord amb les condicions contractuals. Les característiques de risc de crèdit que es consideren per agrupar els actius són, entre d'altres, el tipus d'instrument, el sector d'activitat del deutor, l'àrea geogràfica de l'activitat, el tipus de garantia, l'antiguitat dels imports vençuts i qualsevol altre factor que sigui rellevant per a l'estimació dels fluxos d'efectius futurs.

- ii) Els fluxos d'efectiu futurs de cada grup d'instruments de deute s'estima sobre la base de l'experiència de pèrdues històriques del grup per a instruments amb característiques de risc de crèdit similars a les del Grup respectiu, un cop fets els ajustos necessaris per adaptar les dades històriques a les condicions actuals del mercat.
- iii) La pèrdua per deteriorament de cada grup és la diferència entre el valor en llibres de tots els instruments de deute del grup i el valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs estimats.

Els instruments de deute no valorats pel seu valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys, els riscos contingents i els compromisos contingents es classifiquen, d'acord amb el risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, en les categories següents: risc normal, risc subestàndard, risc dubtós per raó de la morositat del client, risc dubtós per raons diferents de la morositat del client i risc fallit. Per als instruments de deute no classificats com a risc normal s'estimen, sobre la base de l'experiència del Grup i del sector, les cobertures específiques necessàries per deteriorament, tenint en compte l'antiguitat dels imports impagats, les garanties aportades i la situació econòmica del client i, si s'escau, dels garants. Aquesta estimació es fa, en general, sobre la base de calendaris de morositat elaborats sobre la base de l'experiència del Grup i de la informació que té del sector.

Similarment, els instruments de deute no valorats pel seu valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys i els riscos contingents, sigui quin sigui el client, s'analitzen per determinar el seu risc de crèdit per raó de risc-país. S'entén per risc-país el risc que concorre en els clients residents en un determinat país per circumstàncies diferents del risc comercial habitual.

Adicionalment a les cobertures específiques per deteriorament indicades anteriorment, el Grup cobreix les pèrdues inherents que han tingut els instruments de deute no valorats pel seu valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys i els riscos contingents classificats com a risc normal mitjançant una cobertura col·lectiva. Aquesta cobertura col·lectiva, que es correspon amb la pèrdua estadística, es fa tenint en compte l'experiència històrica de deteriorament i les altres circumstàncies conegudes en el moment de l'avaluació i corresponen a les pèrdues inherents que han tingut lloc en la data dels estats financers, calculades amb procediments estadístics, que estan pendents d'assignar a operacions concretes.

En aquest sentit, el Grup ha utilitzat, ja que no disposa de prou experiència històrica i estadística pròpia, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya, sobre la base de la seva experiència i de la informació que té del sector, que determinen el mètode i l'import que cal fer servir per cobrir les pèrdues per deteriorament inherents que han causat els instruments de deute i riscos contingents classificats com a risc normal, que es modifiquen periòdicament d'acord amb l'evolució de les dades esmentades. Aquest mètode de determinació de la cobertura de les pèrdues per deteriorament inherents esdevingudes en els instruments de deute es fa mitjançant l'aplicació d'uns percentatges als instruments de deute no valorats pel seu valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys i dels riscos contingents classificats com a risc normal. Els esmentats percentatges varien d'acord amb la classificació feta d'aquests instruments de deute dins del risc normal entre les subcategories següents: Sense risc apreciable, Risc baix, Risc mitjà-baix, Risc mitjà, Risc mitjà-alt i Risc alt.

El reconeixement en el compte de pèrdues i guanys consolidat de la meritació d'interessos sobre la base dels termes contractuals s'interromp per a tots els instruments de deute qualificats individualment com a deteriorats i per a aquells per als quals s'haguessin calculat col·lectivament pèrdues per deteriorament per tenir imports vençuts amb una

antiguitat superior a tres mesos.

L'import de les pèrdues per deteriorament que hi hagi en valors representatius de deute i instruments de capital inclosos en l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda és igual a la diferència positiva entre els seu cost d'adquisició, net de qualsevol amortització de principal, i el seu valor raonable menys qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Quan hi hagi evidències objectives que el descens en el valor raonable es deu al seu deteriorament, les minusvàlues latents reconegudes directament en l'epígraf d'Ajustos per valoració en el Patrimoni net consolidat es registren immediatament en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Si posteriorment es recuperen totes o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix, per al cas de valors representatius de deute, en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període de recuperació i, per al cas d'instruments de capital, en l'epígraf d'Ajustos per valoració en el Patrimoni net consolidat.

Per al cas dels instruments de deute i de capital classificats en l'epígraf Actius no corrents en venda, les pèrdues prèviament registrades dins del Patrimoni net consolidat es consideren fetes i es reconeixen al compte de pèrdues i guanys consolidat en la data de la seva classificació.

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició corresponen a la diferència entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren al compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què es produeixen minuant directament el cost de l'actiu financer, sense que el seu import es pugui recuperar excepte en cas de venda.

En el cas de les participacions en Entitats Multigrup i Associades, el Grup estima l'import de les pèrdues per deteriorament comparant l'import recuperable amb el seu valor en llibres. Aquestes pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període en què es produeixen i les recuperacions posteriors es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat del període de recuperació.

i) Valoració dels comptes en moneda estrangera

La moneda funcional del Grup és l'Euro. En conseqüència, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'Euro es consideren denominats en moneda estrangera.

El contravalor en Euros dels actius i passius totals en moneda estrangera mantinguts pel Grup en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005		2004	
	Actius	Passius	Actius	Passius
Dòlars EUA	12.821	10.498	10.656	7.359
Corones noruegues	1.189	1.165	8.689	8.648
Lliures esterlines	878	622	642	407
Dòlars canadencs	131	102	3.155	93
Altres monedes	823	286	420	10
	15.842	12.673	23.562	16.517

El contravalor en Euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel grup en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Actius	2005 Passius	Actius	2004 Passius
Caixa i Dipòsits en Bancs Centrals	619	-	520	-
Cartera de negociació	-	6	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	2.410	-	3.337	-
Inversions creditícies/Passius financers a cost amortitzat	12.811	12.667	19.702	16.517
Actius/Passius fiscals	2	-	3	-
	15.842	12.673	23.562	16.517

En el reconeixement inicial, els saldos deutors i creditors denominats en moneda estrangera es converteixen a la moneda funcional fent servir el tipus de canvi de comptat de la data de reconeixement, entès com el tipus de canvi per al lliurament immediat. Després del reconeixement inicial, s'apliquen les regles següents per convertir els saldos denominats en moneda estrangera a la moneda funcional:

- i) Els actius i els passius de caràcter monetari es converteixen al tipus de canvi de tancament, entès com el tipus de canvi mitjà de comptat de la data a què es refereixen els estats financers.
- ii) Les partides no monetàries valorades al cost històric es converteixen al tipus de canvi de la data d'adquisició.
- iii) Les partides no monetàries valorades al valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data en què es determina el valor raonable.
- iv) Els ingressos i les despeses es converteixen aplicant el tipus de canvi de la data de l'operació. No obstant això, es fa servir un tipus de canvi mitjà del període per a totes les operacions que s'efectuïn en aquest període, llevat que hagi patit variacions significatives. Les amortitzacions es converteixen al tipus de canvi aplicat a l'actiu corresponent.

Les diferències de canvi sorgides en convertir els saldos deutors i creditors denominats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys consolidat. No obstant això, en el cas de les diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable l'ajust de les quals a aquest valor raonable s'imputa en l'epígraf d'Ajustos per valoració del Patrimoni net consolidat, es desglossa el component de tipus de canvi de la revalorització de l'element no monetari.

j) Reconeixement d'ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilables a aquests es registren comptablement, en general, segons el seu període de meritació i per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu. Els dividendes percebuts d'altres entitats es reconeixen com a ingrés en el moment en què apareix el dret a percebre'ls.

Les comissions pagades o cobrades per serveis financers, independentment de la denominació que reben contractualment, es classifiquen en les categories següents, que determinen la seva imputació en el compte de pèrdues i guanys:

- i) Comissions financeres, que són aquelles que formen part integral del rendiment o cost efectiu d'una operació financera i s'imputen al compte de pèrdues i guanys consolidat al llarg de la vida esperada de l'operació com un ajust al cost o rendiment efectiu d'aquesta operació. Les comissions meritades el 2005 i el 2004 han estat de:

	2005	2004
Cartera Comercial	1.976	1.851
Deutors amb garanties reals	5.613	4.686
Préstecs personals	1.345	1.362
Comptes de crèdit	3.185	2.388
Arrendaments financers	60	9
	12.179	10.296

- ii) Comissions no financeres, que són aquelles derivades de les prestacions de serveis i poden sorgir quan s'exerceix un servei que es realitza durant un període de temps i quan es presta un servei que es du a terme en un acte singular (consulteu Notes 45 i 46).

Els ingressos i les despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat, en general, d'acord amb els criteris següents:

- i) Els vinculats a actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el moment en què es cobren.
- ii) Els que corresponen a transaccions o serveis que es realitzen durant un període de temps es registren durant el període d'aquestes transaccions o serveis.
- iii) Els que corresponen a una transacció o un servei que s'exerceix en un acte singular es registren quan es produeix l'acte que els origina.

Els ingressos i les despeses no financers es registren comptablement segons el principi de meritació. Els cobraments i els pagaments diferits en el temps es registren comptablement per l'import resultant d'actualitzar financerament els fluxos d'efectiu previstos a taxes de mercat.

k) Compensació de saldos

Els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una Norma Legal, contempnen la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o de realitzar l'actiu i pagar el passiu simultàniament, es presenten en el balanç de situació consolidat pel seu import net.

l) Permutes d'actius

Les permutes d'actius materials i intangibles són les adquisicions d'actius d'aquesta naturalesa a canvi del lliurament d'altres actius no monetaris o una combinació d'actius monetaris i no monetaris, llevat dels actius adjudicats que es tracten d'acord amb el que es preceptua per als Actius no corrents en venda.

L'actiu rebut en una permuta d'actius es reconeix pel valor raonable de l'actiu lliurat més, si escau, les contrapartides monetàries lliurades a canvi, llevat que es tingui una evidència més clara del valor raonable de l'actiu rebut.

m) Préstecs de valors

Els préstecs de valors són transaccions en què el prestatari rep la plena titularitat d'uns valors sense efectuar més desemborsament que el pagament d'unes comissions, amb el compromís de tornar al prestador uns valors de la mateixa classe que els rebuts.

Els contractes de préstec de valors en què el prestatari tingui l'obligació de tornar els mateixos actius, uns altres actius substancialment iguals o uns altres similars que tinguin un valor raonable idèntic es consideren com a operacions en què els riscos i els beneficis associats a la propietat de l'actiu els reté substancialment el prestador.

n) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el Grup s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer en el supòsit que aquest no ho fes, independentment de la seva forma jurídica, que pot ser, entre d'altres, la de fiança, aval financer o tècnic i crèdit documentari irrevocable emès o confirmat pel Grup.

Les garanties financeres es classifiquen segons el risc d'insolvència imputable al client o a l'operació i, si s'escau, s'estima la necessitat de constituir-hi provisions mitjançant l'aplicació de criteris similars als indicats en la Nota 15.h per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

En el cas que calgui constituir una provisió per les garanties financeres, les comissions pendents de pagament, que es registren en l'epígraf Periodificacions del passiu del balanç de situació consolidat, es reclassifiquen a la provisió corresponent.

o) Arrendaments

Els contractes d'arrendament es presenten segons el fons econòmic de l'operació independentment de la seva forma jurídica i es classifiquen des del principi com a arrendaments financers o operatius.

- i) Un arrendament es considera financer quan es transfereixen substancialment tots els riscos i els beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte.

Quan el Grup actua com a arrendador d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebrà de l'arrendatari més el valor residual garantit, habitualment el preu d'exercici de l'opció de compra de l'arrendatari a la fi del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, per la qual cosa s'inclou a l'epígraf d'Inversions Creditícies del balanç de situació consolidat, d'acord amb la naturalesa de l'arrendatari.

D'altra banda, quan el Grup actua com a arrendatari, es registra el cost dels actius arrendats en el balanç de situació consolidat, segons la naturalesa del bé objecte del contracte, i, simultàniament, un passiu pel mateix import, que serà el menor del valor raonable del bé arrendat o de la suma dels valors actuals de les quantitats a pagar a l'arrendador més, si s'escau, el preu d'exercici de l'opció de compra. Aquests actius s'amortitzen amb criteris similars als aplicats al conjunt dels actius materials d'ús propi.

Els ingressos i les despeses financers amb origen en aquests contractes s'abonen i es carreguen, respectivament, al compte de pèrdues i guanys consolidat de manera que el rendiment es mantingui constant al llarg de la vida dels contractes.

- ii) Els contractes d'arrendament que no es consideren arrendaments financers es classifiquen com a arrendaments operatius.

Quan el Grup actua com a arrendador, es registra el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf d'Actiu material. Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi i els ingressos procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de forma lineal.

D'altra banda, quan el Grup actua com a arrendatari, les despeses de l'arrendament, incloent-hi els incentius que, si s'escau, concedeixi l'arrendador, es registren linealment en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

o) Despeses de personal i retribucions postocupació

Es consideren retribucions postocupació les remuneracions que es liquiden als empleats un cop hagin acabat el període d'ocupació. Les retribucions postocupació es classifiquen com a plans d'aportacions definides o plans de prestacions definides en funció de les condicions d'aquestes obligacions. Tenen la consideració de "compromisos d'aportació definida" quan el Grup fa contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tenir l'obligació real ni efectiva de realitzar contribucions addicionals si l'entitat separada no pogués atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestats durant l'exercici corrent i els anteriors. Els compromisos postocupació que no compleixin les condicions anteriors es consideraran "compromisos de prestació definida".

Plans d'aportació definida

El registre de l'aportació reportada durant l'exercici per aquest concepte s'inclou a l'epígraf "Despeses de personal" del compte de pèrdues i guanys.

En cas que a 31 de desembre de l'exercici hi hagués algun import pendent d'aportar al pla extern en què es trobin materialitzats els compromisos, aquest es registra pel seu valor actual en l'epígraf "Provisions – fons per a pensions i obligacions similars". A 31 de desembre de 2005 i 2004, no hi havia cap import pendent d'aportació a plans externs d'aportació definida.

Plans per prestació definida

El Grup registra en l'epígraf "Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars" del passiu del balanç el valor actual dels compromisos per pensions de prestació definida, nets, segons s'explica a continuació, del valor raonable dels actius que es considerin actius destinats al pla i del "cost pels serveis passats" el registre del qual s'ha diferit en el temps, segons s'explica a continuació.

Es consideren "actius destinats al pla" aquells vinculats amb un determinat compromís de prestació definida amb els quals es liquidaran directament aquestes obligacions i que compleixin les condicions següents: no ser propietat de les entitats consolidades, sinó d'un tercer separat legalment i no tenir el caràcter de part vinculada al Grup; només estar disponibles per pagar o finançar retribucions postocupació dels empleats, i no poder retornar a les entitats, llevat que els actius que quedin en aquest pla siguin prou per complir totes les obligacions del pla o de l'entitat relacionades amb les prestacions dels empleats actuals o passats o per reemborsar les prestacions dels empleats ja pagades pel Grup.

Es consideren “guanys i pèrdues actuaries” els que procedeixen de les diferències entre hipòtesis actuaries prèvies i la realitat i de canvis en les hipòtesis actuaries utilitzades.

El Grup registra els guanys o pèrdues actuaries que poguessin sorgir amb relació amb els seus compromisos postocupació amb els empleats en l'exercici en què es produeixen, mitjançant el corresponent càrrec o abonament al compte de resultats.

El “cost dels serveis passats” –que té l'origen en modificacions introduïdes en les retribucions postocupació ja existents o en la introducció de noves prestacions– es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, linealment, al llarg del període comprès entre el moment en què sorgeixen els nous compromisos i la data en què l'empleat tingui el dret irrevocable de rebre les noves prestacions.

Les retribucions postocupació es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys de la manera següent:

- El cost dels serveis del període corrent –entenent com a tal l'increment en el valor actual de les obligacions que s'origina com a conseqüència dels serveis prestats en l'exercici pels empleats–, al capítol “Despeses de Personal”.
- El cost per interessos –entenent com a tal l'increment produït en l'exercici en el valor actual de les obligacions com a conseqüència del pas del temps–, al capítol “Interessos i Càrregues Assimilades”. Quan les obligacions es presenten en el passiu netes dels actius destinats al pla, el cost dels passius que es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys serà exclusivament el corresponent a les obligacions registrades en el passiu.
- El rendiment esperat dels actius registrats en l'actiu del balanç de situació consolidat assignats a la cobertura dels compromisos i les pèrdues i els guanys en el seu valor, menys qualsevol cost originat per la seva administració i els impostos que els afectin, al capítol “Interessos i Rendiments assimilats”.
- L'amortització de les pèrdues i els guanys actuaries en aplicació del tractament dels marges de fluctuació i del cost dels serveis passats no reconeguts, en l'epígraf “Dotacions a les provisions (net)” del compte de pèrdues i guanys.

A continuació es detallen els diferents compromisos postocupació assumits pel Grup:

Caixa d'Estalvis de Sabadell va acordar promoure el pla de pensions dels empleats d'aquesta Entitat, d'acord amb la Llei de Plans i Fons de Pensions, per cobrir els compromisos contrets en l'àmbit de la previsió social fins al 2 de novembre de 1990.

A partir d'aquest acord i del conveni col·lectiu vigent, els compromisos referits es van distribuir entre:

- El pla de pensions dels empleats de Caixa d'Estalvis de Sabadell (en endavant, fons extern) adscrit a CaixaSabadell 5, F.P., fons de pensions constituït per CaixaSabadell Vida, S.A., companyia d'Assegurances i Reassegurances, en qualitat d'entitat gestora, i Caixa d'Estalvis de Sabadell com a dipositària i entitat promotora. Aquest fons es distribueix en tres subplans. El Subpla 1 és de prestació definida, el Subpla 2 és d'aportació periòdica i definida per a la jubilació i de prestació definida per a la defunció i la invalidesa, i el Subpla 3 és d'aportació definida i única.
- Les pòlisses contractades amb la companyia Caser Grupo Asegurador.
- Les pòlisses contractades amb la companyia CaixaSabadell Vida, S.A.
- El compte interior de provisió (en endavant, fons intern) que correspon als compromisos contrets amb el personal prejubilat.

En data 31 de desembre de 2005 i 2004, s'han dut a terme estudis actuàrials relatius a la cobertura dels compromisos per retribucions postocupació aplicant com a mètode de càlcul el de la unitat de crèdit projectada i considerant com a edat estimada de jubilació de cada empleat la primera a què té dret a jubilar-se. Les hipòtesis actuàrials més significatives utilitzades en els estudis actuàrials són les següents:

	2005	2004
Tipus d'interès tècnic	4,00%	4,00%
Taules de mortalitat	PERM/F 2000 cartera	PERM/ F2000 cartera
Tipus anual de revisió de pensions	1,00%	1,00%
Tipus anual de creixement dels salaris	2,40%	2,40%
Tipus anual acumulatiu d'increment de preus	1,00%	1,00%

El valor actual dels compromisos meritats assumits en matèria de retribucions postocupació pel Grup i la forma en què aquests compromisos es trobaven coberts són els següents:

	2005	2004
Compromisos assumits		
Personal en actiu	50.626	48.912
Personal amb jubilacions anticipades	1.321	2.262
Personal passiu	7.411	7.282
Altres	-	-
	59.358	58.456
Cobertures		
Fons interns	1.321	2.262
Actius assignats a la cobertura dels compromisos	58.292	56.291
	59.613	58.553

L'entitat no té compromisos no registrats. Entenem per compromisos no registrats aquells guanys o pèrdues actuàries pendents d'imputar a resultats i cost dels serveis passats no meritats.

El desglossament del valor raonable dels actius que es trobaven assignats a la cobertura de retribucions postocupació per prestacions definides en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
CaixaSabadell 5, F. P.	48.867	47.810
Pòlisses Caser Grupo Asegurador	6.569	5.914
Pòlisses CaixaSabadell Vida, S. A.	2.815	2.535
Total	58.251	56.259

El rendiment produït pels actius del pla per a 2005 i 2004 ha estat de 2.090 milers d'euros i 2.001 milers d'euros respectivament. Pel que fa a drets de reemborsament reconeguts com un actiu, aquests són de 102 milers d'euros i 83 milers d'euros, respectivament per a 2005 i 2004. El tipus de rendiment esperat dels actius del pla és del 4%.

El proppassat 29 de desembre de 2005, els representants de la Direcció i del comitè d'Empresa van signar un principi d'acord sobre la transformació del règim actual de prestacions definides del CaixaSabadell Pla 5, PP en un compromís futur d'aportació definida, en què es reconeixeria com a dret inicial l'import a què puja el total de drets consolidats a 31 de desembre de 2005. El proppassat 27 de gener de 2006 es va signar l'esmentat acord de transformació.

El Grup té adquirits amb alguns dels seus empleats els compromisos derivats d'acords de jubilació anticipada. En conseqüència, el Grup té constituïts fons per cobrir els compromisos adquirits amb el personal jubilat anticipadament, tant en matèria de salaris com d'altres càrregues socials, des del moment de la seva prejubilació fins a la data de la seva jubilació efectiva, i es van completar les cobertures de les retribucions que causin a partir de la data de la seva jubilació efectiva. El detall dels fons constituïts pel Grup com a conseqüència de les jubilacions anticipades, que s'inclouen als fons de retribucions postocupació detallades anteriorment, és el següent:

	2005	2004
Fons intern	1.321	2.262

D'acord amb la normativa vigent, l'Entitat està obligada a indemnitzar aquells empleats que siguin acomiadats sense causa justificada. No hi ha cap pla de reducció de personal que exigeixi crear una provisió per aquest concepte.

p) Impost sobre beneficis

L'Impost sobre Societats Espanyol i els impostos de naturalesa semblant aplicables a les Entitats Participades estrangeres es consideren una despesa i es registren en l'epígraf d'Impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys consolidat, excepte quan són conseqüència d'una transacció registrada directament en el Patrimoni net consolidat –en aquest cas es registren directament en el Patrimoni net consolidat– i d'una combinació de negocis, en què l'impost diferit es registra com un element patrimonial més d'aquesta.

La despesa de l'epígraf d'Impost sobre beneficis la determina l'impost a pagar calculat respecte a la base imposable de l'exercici, un cop considerades les variacions durant aquest exercici derivades de les diferències temporànies, dels crèdits per deduccions i bonificacions, i de bases imposables negatives. La base imposable de l'exercici pot diferir del Resultat net consolidat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys consolidat, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que no ho són mai.

Els actius i passius per impostos diferits, que corresponen a aquells impostos que es preveuen pagadors o recuperables en les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius en els estats financers i les bases imposables corresponents, es comptabilitzen en el balanç de situació per aquells imports que s'esperen recuperar o pagar, respectivament, en exercicis futurs i es quantifiquen aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen que s'espera recuperar o liquidar.

Un actiu per impost diferit, com ara un impost anticipat, un crèdit per deduccions i bonificacions, i un crèdit per bases imposables negatives, es reconeix sempre que sigui probable que el Grup obtingui en el futur prou guanys fiscals per fer-lo efectiu. Es considera probable que el Grup obtindrà en el futur prou guanys fiscals, entre altres supòsits, quan:

- i) Hi ha passius per impostos diferits cancel·lables en el mateix exercici que el de la realització de l'actiu per impost diferit o en un altre posterior en què pugui compensar la base imposable negativa existent o produïda per l'import anticipat.
- ii) Les bases imposables negatives s'han produït per causes identificades que és improbable que es repeteixin.

No obstant això, només es reconeix l'actiu per impost diferit que sorgeix en el registre comptable d'inversions en Entitats Dependents, Multigrup o Associades, quan és probable que es realitzi en un futur previsible i s'espera disposar de prou guanys fiscals en el futur per poder fer efectiu l'impost. Tampoc no es reconeix quan inicialment es registra un element patrimonial, que no sigui una combinació de negocis, que en el moment del reconeixement no hagi afectat el resultat comptable ni el fiscal.

Els passius per impostos diferits es comptabilitzen sempre, llevat que es reconegui un fons de comerç o sorgeixen en la comptabilització d'inversions en Entitats Dependents, Multigrup o Associades, si el Grup és capaç de controlar el moment de reversió de la diferència temporània i, a més, és probable que aquesta no reverteixi en un futur previsible. Tampoc no es reconeix un passiu per impost diferit quan inicialment es registra un element patrimonial, que no sigui una combinació de negocis, que en el moment del reconeixement no hagi afectat el resultat comptable ni el fiscal.

En cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, a fi de comprovar que es mantenen vigents i per tal d'efectuar-hi les correccions oportunes.

q) Actiu material

L'actiu material d'ús propi correspon al material immobilitzat al qual s'estima que el grup li donarà un ús continuat i al material immobilitzat que s'adquireix per un arrendament financer. Es valora al seu cost d'adquisició, però se li resta l'amortització acumulada corresponent i, si s'escau, també se li resta qualsevol pèrdua per deteriorament que resulti de comparar el valor net de cada element amb el seu corresponent import recuperable. El cost d'adquisició dels elements de l'actiu material d'ús propi de lliure disposició inclou

la valoració d'aquests a 1 de gener de 2004 al valor raonable. Aquest valor raonable a 1 de gener de 2004 s'ha obtingut sobre la base de taxacions que han fet experts independents.

En el cas dels actius adjudicats, el cost d'adquisició correspon a l'import net dels actius financers lliurats a canvi de la seva adjudicació.

Les amortitzacions es calculen sistemàticament segons el mètode lineal, aplicant els anys de vida útil estimada dels diferents elements sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. En el cas dels terrenys sobre els quals s'assenten els edificis i altres construccions, s'entén que tenen una vida indefinida i que, per tant, no són objecte d'amortització. Les dotacions anuals en concepte d'amortització de l'actiu material es registren amb càrrec en el compte de pèrdues i guanys consolidat i es calculen en funció dels següents anys de vida útil estimada, com a mitjana, dels diferents grups d'elements:

	Anys de vida útil estimada
Edificis d'ús propi	81
Mobiliari	10
Instal·lacions	11
Equips per al processament de dades	4

En cada tancament comptable, el Grup analitza si hi ha indicis, tant interns com externs, que el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi el seu corresponent import recuperable. En aquest cas, el Grup redueix el valor en llibres del corresponent element fins al seu import recuperable i ajusta els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al seu valor en llibres ajustat i a la seva nova vida útil romanent, en cas que en calgui una reestimació. D'altra banda, quan hi ha indicis que s'ha recuperat el valor d'un element, el Grup registra la reversió de la pèrdua per deteriorament comptabilitzada en períodes anteriors i ajusta els càrrecs futurs en concepte de la seva amortització. La reversió de la pèrdua per deteriorament d'un element en cap cas pot suposar l'increment del seu valor en llibres per sobre del que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

El Grup, almenys al final de cada exercici, revisa la vida útil estimada dels elements de l'actiu material d'ús propi amb la finalitat de detectar-hi canvis significatius que, en el cas de produir-se, s'ajusten mitjançant la corresponent correcció del registre en el compte de pèrdues i guanys consolidat d'exercicis futurs de la dotació a la seva amortització en virtut de la nova vida útil estimada.

Les despeses de conservació i manteniment dels actius materials d'ús propi es registren en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què tenen lloc.

Les inversions mobiliàries de l'actiu material corresponen als valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que el Grup manté per explotar en règim de lloguer o per obtenir una plusvàlua en la seva venda com a conseqüència dels increments que es produeixin en el futur en els seus preus de mercat respectius.

Els criteris aplicats pel Grup per reconèixer el cost d'adquisició dels actius cedits en arrendament operatiu, per amortitzar i per estimar les seves respectives vides útils, i per registrar les seves pèrdues per deteriorament coincideixen amb els descrits amb relació als actius materials d'ús propi.

r) Actiu intangible

Els actius intangibles són actius no monetaris identificables, però sense aparença física. Es considera que els actius intangibles són identificables quan són separables d'altres actius perquè es poden alienar o arrendar o se'n disposa de manera individual, o sorgeixen com a conseqüència d'un contracte o d'un altre tipus de negoci jurídic. Es reconeix un actiu intangible quan, a més de satisfer la definició anterior, el Grup estima probable la percepció de beneficis econòmics derivats d'aquest element i el seu cost es pot estimar de manera fiable.

Els actius intangibles es reconeixen inicialment pel seu cost, sigui el d'adquisició o de producció, i, posteriorment, es valoren pel seu cost menys, quan procedeixi, l'amortització acumulada i qualsevol pèrdua per deteriorament.

El Fons de comerç representa el pagament anticipat realitzat pel Grup dels beneficis econòmics futurs derivats d'actius d'una entitat adquirida que no siguin individualment i separatament identificables i recognoscibles, i només es reconeix quan s'hagi adquirit a títol oneros en una combinació de negocis.

Les diferències positives entre el cost de les participacions en el capital de les Entitats Dependents, Multigrup i Associades respecte als corresponents valors teòrics i comptables adquirits, ajustats a la data de la primera consolidació, s'imputen de la manera següent:

- i) Si són assignables a elements patrimonials concrets de les Entitats adquirides, s'imputen augmentant el valor dels actius o reduint el valor dels passius els valors de mercat dels quals siguin superiors o inferiors, respectivament, als valors nets comptables amb què figuren en els seus balanços de situació i el tractament comptable dels quals sigui semblant al dels mateixos actius o passius, respectivament, del Grup.
- ii) Si són assignables a actius intangibles concrets, s'imputen mitjançant el seu reconeixement explícit en el balanç de situació consolidat, sempre que el seu valor raonable a la data d'adquisició pugui determinar-se de manera fiable.
- iii) Les diferències restants no imputables es registren com un Fons de comerç que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

Els Fons de comerç adquirits a partir de l'1 de gener de 2004 es mantenen valorats al seu cost d'adquisició i els adquirits amb anterioritat a aquesta data es mantenen pel seu valor net registrat a 31 de desembre de 2003. En cada tancament comptable el Grup estima si s'ha produït en els Fons de comerç algun deteriorament que en redueixi el valor recuperable a un import inferior al cost net registrat i, si s'escau, procedeix al seu oportú sanejament amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Les pèrdues per deteriorament dels Fons de comerç no poden ser objecte de reversió posterior.

Les diferències negatives que es produeixen entre el cost de les participacions en el capital de les Entitats Dependents, Multigrup i Associades respecte als corresponents valors teòrics i comptables adquirits, ajustats a la data de la primera consolidació, s'imputen de la manera següent:

- i) Si són assignables a elements patrimonials concrets de les Entitats adquirides, s'imputen augmentant el valor dels passius o reduint el valor dels actius els valors de mercat dels quals siguin superiors o inferiors, respectivament, als valors nets comptables amb què figuren en els seus balanços de situació i el tractament comptable dels quals sigui similar al dels mateixos passius o actius, respectivament, del Grup.

- ii) Els imports restants no imputables es registren en l'epígraf d'Altres guanys del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què té lloc l'adquisició de capital.

La resta dels actius intangibles poden ser de vida útil indefinida, quan, sobre la base de les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, s'ha arribat a la conclusió que no hi ha un límit previsible del període durant el qual s'espera que generin fluxos d'efectiu nets a favor del Grup, o de vida útil definida. Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen, encara que, en cada tancament comptable, el Grup revisa les seves respectives vides útils romanents a fi d'assegurar-se que aquestes segueixen sent indefinides o, en cas contrari, de procedir en conseqüència. Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció d'aquesta, i s'apliquen criteris semblants als de l'actiu material.

En qualsevol cas, el Grup registra comptablement qualsevol pèrdua que s'hagi pogut produir en el valor registrat d'aquests actius amb origen en el seu deteriorament amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys consolidat. Els criteris per reconèixer les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si s'escau, de les recuperacions de les pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són semblants als de l'actiu material.

s) Existències

Les existències són actius no financers que el Grup té per vendre en el curs ordinari del negoci, que es troben en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat, o que es consumiran en el procés de producció o en la prestació de serveis. Les existències inclouen, per tant, els terrenys i altres propietats que el Grup té per vendre en l'activitat de promoció immobiliària.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu valor de cost, que comprèn tots els costos causats per adquirir-les i transformar-les, i els altres costos, directes i indirectes, que s'hagin tingut perquè aquestes aconseguixin la seva condició i ubicació actuals, i el seu valor net de realització. S'entén per valor net de realització el preu estimat de venda de les existències en el curs ordinari del negoci, menys els costos estimats per acabar-les de produir i els necessaris per vendre-les.

El cost de les existències que no siguin intercanviables de manera ordinària i el dels béns i serveis produïts i segregats per a projectes específics es determina identificant-ne els costos individuals.

L'import de qualsevol ajust per valoració de les existències, com ara danys, obsolescència i minoració del preu de venda, fins al seu valor net de realització i les pèrdues per altres conceptes, es reconeixen com a despeses en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeix el deteriorament o la pèrdua. Les recuperacions de valor posteriors es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici en què es produeixen.

El valor en llibres de les existències es dona de baixa del balanç de situació consolidat i es registra com una despesa en el compte de pèrdues i guanys consolidat en l'exercici en què es reconeix l'ingrés procedent de la seva venda. La despesa indicada s'inclou en l'epígraf de Cost de vendes del compte de pèrdues i guanys consolidat quan correspon a activitats habituals del Grup o en l'epígraf d'Altres càrregues d'explotació del compte de pèrdues i guanys consolidat en la resta de casos.

t) Operacions d'assegurances

Les Entitats Dependents, que són entitats d'assegurances, abonen al compte de pèrdues i guanys consolidat els imports de les primes que emeten, i carreguen al compte de pèrdues i guanys consolidat el cost dels sinistres a què han de fer front quan se'n produeix la liquidació final. Així mateix, es periodifica, al tancament de cada exercici, tant els imports abonats al compte de pèrdues i guanys consolidat i no meritats en aquesta data, com els costos que s'hagin tingut no carregats al compte de pèrdues i guanys consolidat. Les Provisions tècniques més significatives referents a l'activitat de l'assegurança directa són les següents:

- i) Provisió tècnica per a Primes no consumides que correspon a la prima de tarifa cobrada en un exercici imputable a exercicis futurs un cop deduït el recàrrec de seguretat.
- ii) Provisió tècnica per a Riscos en curs que complementa la Provisió tècnica per a Primes no consumides en l'import en què aquesta no sigui prou per reflectir la valoració dels riscos i de les despeses a cobrir que corresponguin al període de cobertura no transcorregut a la data de tancament.
- iii) Provisió tècnica per a Prestacions que correspon a les variacions estimades de les obligacions pendents derivades dels sinistres ocorreguts abans del tancament de l'exercici. Aquesta Provisió tècnica inclou els sinistres pendents de liquidació o pagament i els sinistres pendents de declaració. Les obligacions pendents es calculen deduïnt els pagaments fets a compte i tenint en compte les despeses internes i externes de liquidació dels sinistres i, si s'escau, les provisions addicionals que calguin per cobrir desviacions en les valoracions dels sinistres de tramitació llarga.
- iv) Provisió tècnica d'Assegurances de vida:
 - Per a les Assegurances de vida el període de cobertura de les quals és igual o inferior al d'un exercici, la Provisió tècnica per a primes no consumides correspon a la prima de tarifa cobrada en l'exercici imputable a exercicis futurs. Quan aquesta Provisió tècnica no sigui prou, es calcula una Provisió tècnica per a Riscos en curs que la complementa i que cobreix la valoració dels riscos i de les despeses previstos en el període no transcorregut a la data de tancament de l'exercici.
 - Per a les Assegurances de vida el període de cobertura de les quals és superior a un any, la Provisió tècnica Matemàtica es calcula com la diferència entre el valor actual actuarial de les obligacions futures i les del prenedor o assegurat, tenint com a base de càlcul la prima d'inventari meritada en l'exercici, que està constituïda per la prima pura més el recàrrec per a despeses d'administració segons les bases tècniques.
 - En les Assegurances de vida en què el risc de la inversió l'assumeixin els prenedors de l'assegurança, la Provisió tècnica es determina en funció dels actius específicament destinats a determinar el valor dels drets.
- v) Provisió tècnica per a Participacions en beneficis i per a extorns que correspon als beneficis meritats pels prenedors, assegurats o beneficiaris de l'assegurança i el de les primes que han de restituir als prenedors o assegurats, en virtut del comportament experimentat pel risc assegurat, mentre no s'hagin assignat individualment a cada un d'aquells.

- vi) Provisió tècnica d'Estabilització que correspon a l'import dotat en cada exercici per l'import de recàrrec de seguretat específic d'alguns rams d'assegurances, amb el límit previst a les bases tècniques, i té caràcter acumulatiu.

Les Provisions tècniques de la reassegurança acceptada es calculen d'acord amb criteris semblants als aplicats a l'assegurança directa i, generalment, en funció de la informació facilitada per les entitats cedents.

Les Provisions tècniques, tant de l'assegurança directa com de la reassegurança acceptada, s'inclouen en l'epígraf de Passius per contractes d'assegurances del balanç de situació consolidat. No obstant això, les Provisions tècniques per a futures reclamacions possibles que no siguin conseqüència de contractes d'assegurança existents a la data de tancament de l'exercici, com ara la Provisió tècnica per a Riscos catastròfics i la Provisió tècnica d'Estabilització, no es reconeixen en l'epígraf de Passius per contractes d'assegurances del balanç de situació consolidat.

Els imports que el Grup té dret a rebre per contractes de reassegurances es registren en l'epígraf d'Actius per reassegurances del balanç de situació consolidat. El Grup comprova si aquests actius estan deteriorats; en cas d'estar-ho, reconeix la pèrdua corresponent en el compte de pèrdues i guanys consolidat directament contra aquest epígraf.

u) Provisions i passius contingents

Es consideren provisions les obligacions actuals del Grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, que es troben clarament especificades pel que fa a la seva naturalesa a la data dels estats financers, però resulten indeterminades pel que fa al seu import o moment de cancel·lació, al venciment de les quals i per cancel·lar-les, el Grup espera que haurà de desfer-se de recursos que incorporin beneficis econòmics. Aquestes obligacions poden sorgir pels aspectes següents:

- i) Una disposició legal o contractual.
- ii) Una obligació implícita o tàcita que sorgeixi a causa d'una expectativa vàlida creada pel grup davant de tercers respecte de l'assumpció de certs tipus de responsabilitats. Aquestes expectatives es creen quan el Grup accepta públicament responsabilitats, es deriven de comportaments passats o de polítiques empresarials de domini públic.
- iii) L'evolució pràcticament segura de la regulació en determinats aspectes, en particular, projectes normatius de què el Grup no es podrà sostreure.

Són passius contingents les obligacions possibles del Grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, l'existència de les quals està condicionada al fet que succeeixin o no un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat del Grup. Els passius contingents inclouen les obligacions actuals del Grup la cancel·lació de les quals és probable que no origini una disminució de recursos que incorporin beneficis econòmics o l'import de les quals, en casos extremadament estranys, no es pugui quantificar amb prou fiabilitat.

Les provisions i els passius contingents es qualifiquen com a probables quan hi ha major versemblança que succeeixin que del contrari, possibles quan hi ha menor versemblança que succeeixin que del contrari i remots quan la seva aparició és extremadament rara.

El Grup inclou en els comptes anuals consolidats totes les provisions significatives que estima que tenen més probabilitat d'atendre l'obligació que del contrari. Els passius contingents no es reconeixen en els comptes anuals consolidats, sinó que s'informa sobre aquests, llevat que es consideri remota la possibilitat que es produeixi una sortida de recursos que incorporin beneficis econòmics.

Les provisions es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés que les originen i s'estimen en cada tancament comptable. Les provisions són utilitzades per afrontar les obligacions específiques per a les quals van ser reconegudes i es reverteixen, totalment o parcialment, quan aquestes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

A 31 de desembre de 2005 i 2004 es trobaven en curs diferents procediments judicials i reclamacions entaulats contra el Grup amb origen en el desenvolupament habitual de les seves activitats. Tant els assessors legals del Grup com els Administradors de l'Entitat Dominant entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu, addicional al, si s'escau, inclòs com a provisió, en els comptes anuals consolidats dels exercicis en què finalitzin.

v) Actius contingents

Es consideren actius contingents els actius possibles, sorgits com a conseqüència de successos passats, l'existència dels quals està condicionada i ha de confirmar-se quan succeeixin o no esdeveniments que estan fora de control del Grup.

Els actius contingents no es reconeixen en el balanç de situació consolidat ni en el compte de pèrdues i guanys consolidat. El Grup informa sobre la seva existència sempre que sigui probable l'augment de recursos que incorporin beneficis econòmics per aquesta causa.

w) Actius no corrents en venda i Passius associats amb actius no corrents en venda

L'epígraf d'Actius no corrents en venda del balanç de situació consolidat inclou el valor en llibres de les partides, individuals, integrades en un grup de disposició o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció) la venda de les quals és altament probable que tingui lloc, en les condicions en què aquests actius es troben actualment, en el termini d'un any a comptar de la data en què es refereixen els comptes anuals consolidats. Així mateix, es consideren com a actius no corrents en venda aquelles participacions en Entitats Multigrup o Associades que compleixin els requisits esmentats al paràgraf anterior.

En conseqüència, la recuperació del valor en llibres d'aquestes partides, que poden ser de naturalesa financera i no financera, previsiblement tindrà lloc a través del preu que s'obtingui en la seva alienació, en lloc de mitjançant el seu ús continuat.

Per tant, els actius immobiliaris o altres no corrents rebuts pel Grup per satisfer, totalment o parcialment, les obligacions de pagament davant d'ell dels seus deutors es consideren actius no corrents en venda, llevat que el Grup hagi decidit fer un ús continuat d'aquests actius.

D'altra banda, l'epígraf de Passius associats amb actius no corrents en venda inclou els saldos creditors associats als grups de disposició o a les operacions en interrupció del Grup.

Els actius classificats com a Actius no corrents en venda es valoren, en general, pel menor import entre el seu valor en llibres en el moment en què es consideren com a tals i el seu valor raonable net dels costos de venda estimats d'aquests actius. Mentre

continuen classificats com a Actius no corrents en venda, els actius materials i immaterials amortitzables per la seva naturalesa no s'amortitzen.

En el cas que el valor en llibres excedeixi el valor raonable dels actius net dels seus costos de venda, el Grup ajusta el valor en llibres dels actius per l'import d'aquest excés, amb contrapartida en l'epígraf de Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actius no corrents en venda del compte de pèrdues i guanys consolidat. En el cas de produir-se posteriors increments del valor raonable dels actius, el Grup reverteix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, incrementant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida en l'epígraf de Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actius no corrents en venda del compte de pèrdues i guanys consolidat.

No obstant això, els actius financers, els actius procedents de retribucions a empleats, els actius per impostos diferits i els actius per contractes d'assegurances que formin part d'un grup de disposició o d'una operació en interrupció no es valoren d'acord amb el que es disposa als paràgrafs anteriors, sinó d'acord amb els principis i normes aplicables a aquests conceptes, que s'han explicat als apartats anteriors a aquesta Nota.

Els resultats generats en l'exercici per aquells components del Grup que hagin estat considerats com a operacions en interrupció es registren en l'epígraf de Resultat d'operacions interrompudes (net) del compte de pèrdues i guanys consolidat, tant si el component del Grup s'ha donat de baixa com si hi continua al tancament de l'exercici.

x) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

En l'estat consolidat de fluxos d'efectiu, es fan servir determinats conceptes que tenen les definicions següents:

- i) Fluxos d'efectiu, que són les entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents. Entenem per equivalents les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- ii) Activitats d'explotació, que són les activitats típiques del Grup i altres activitats que no es poden qualificar com d'inversió o de finançament.
- iii) Activitats d'inversió, que són les corresponents a l'adquisició, l'alienació o la disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- iv) Activitats de finançament, que són les activitats que produeixen canvis en la mida i la composició del Patrimoni net consolidat i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

16. Atenció al client

L'article 17.2 de l'Ordre ECO/734/2004, d'11 de març, sobre Departaments i Serveis d'Atenció al Client i el Defensor del Client de les Entitats Financeres, indica que a la memòria dels comptes anuals s'ha de resumir, breument, el contingut de la memòria del Servei d'Atenció al Client de l'Entitat. Aquest resum és el següent:

La Unitat d'Atenció al Client l'any 2005 ha atès 356 comunicacions de clients repartides entre queixes, reclamacions, peticions i altres, i amb un total d'imports reclamats de 79.083 euros. D'aquestes comunicacions, se n'han resolt 206 a favor del client, amb un total d'imports abonats als clients de 24.687 euros.

A continuació, es desglossa el nombre d'expedients tractats durant l'any 2005 amb distribució per tipus de comunicació (i comparativa amb l'any 2004), per grups de productes (i comparativa amb l'any 2004), per canal utilitzat, i per situació dels expedients a 31 de desembre de 2005.

Distribució per tipus	2005	2004
Queixes	170	148
Reclamacions	155	150
Peticions	26	25
Altres	5	11
Total	356	334

Distribució per grups de productes	2005	2004
Actiu	50	58
Passiu	67	54
Estranger	3	3
Assegurances	67	45
Mitjans de pagament	36	36
Transferències, tributs i pensions	5	2
Xecs-rebuts	20	12
Valors	9	6
Atenció comercial	69	82
Sense classificar	30	36
Total	356	334

Distribució per canal utilitzat	2005
Carta	178
Telèfon	68
Correu electrònic	72
Visita personal	38
Total	356

Situació a 31 de desembre de 2005	2005
Resolts a favor de l'entitat	144
Resolts a favor del client	206
Pendents	6
Total	356

Caixa Sabadell està integrada en la Federació Catalana de Caixes d'Estalvi, que disposa de la figura del Defensor del Client per sotmetre al seu coneixement i decisió les reclamacions que es formulin. L'any 2005, es van presentar 12 reclamacions; d'aquestes 12 reclamacions, sis s'hi van presentar prèviament o paral·lelament al Servei d'Atenció al Client de la Caixa.

El Defensor del Client ha resolt l'any 2005 14 reclamacions (11 corresponen al 2005 i 3 al 2004). Les reclamacions han tingut la resolució següent: 10 estimades, 2 desestimades i 2 improcedents. L'import satisfet als clients ha estat de 24.212,34 euros.

El Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya atén els casos de disconformitat sobre la resolució de les reclamacions efectuades a l'Entitat o al Defensor del Client. L'any 2005 es van elevar dues reclamacions, de les quals una es va resoldre a favor de la Caixa i l'altra es va arxivar sense cap tràmit addicional.

17. Gestió del Risc

Caixa Sabadell va desenvolupar, amb la col·laboració professional de la consultora Management Solutions, un diagnòstic del procés d'adaptació a Basilea II i de l'evolució cap a una gestió del risc (Pla Director), amb la finalitat de poder acomplir els requeriments del Nou Acord de Capitals de Basilea que es fonamenta en tres pilars:

- Requeriments mínims de capital
- Examen supervisor
- Disciplina de mercat

Es vertebra al voltant dels riscos de crèdit i de mercat i incorpora com a novetat el risc operacional. Un altre dels aspectes més substancials és que possibilita la determinació dels requeriments de capital sobre la base de models interns de les entitats financeres.

Les dades exposades a continuació corresponen a l'Entitat Dominant.

Caixa Sabadell fonamenta la gestió del control del risc en aquest entorn legal, amb els punts cardinals següents:

- Visió global de la gestió del risc.
- Independència de la funció de control de riscos amb la presa de decisions.
- Adequació dels sistemes d'identificació, mesura, decisió i seguiment del risc a les diferents necessitats de gestió.
- Cultura de risc comú a totes les unitats que participen de la gestió del risc.

Durant l'any 2005 s'han continuat desenvolupant i construint els nous models de riscos, basats en sistemes estadístics i orientats a l'homologació exigida per la normativa de Basilea II (BIS / Banc Internacional de Pagaments de Basilea).

Paral·lelament s'ha creat l'Àrea de Control, el responsable de la qual forma part del Comitè de Direcció, que aglutina les unitats de Comptabilitat, Control de Gestió i la nova Unitat de Control Global del Risc i Prevenció del Blanqueig de Capitals.

Els òrgans encarregats d'establir i supervisar els sistemes de control del risc són els diversos comitès operatius. Els presidents de les societats participades al 100% per la Caixa i amb activitat significativa són membres del Comitè de Direcció i del de Gestió d'Actius i Passius, així com alguns d'ells ho són d'altres comitès operatius. Els presidents de la resta de societats participades al 100% per la Caixa, bàsicament societats financeres instrumentals, depenen directament d'algun membre del Comitè de Direcció.

Risc de crèdit

Polítiques

L'estratègia de la Caixa en matèria creditícia està orientada a aconseguir uns actius de màxima qualitat i rendibilitat adequada, amb l'objectiu que aquests siguin els principals garants del resultat econòmic de l'Entitat, tant a curt termini com a mitjà termini.

S'aplica sempre la mateixa diligència en l'estudi rigorós i individualitzat de cada operació creditícia, tant en la fase de concessió com de formalització, seguiment, classificació o reclassificació per motiu del risc de crèdit assolit.

Aquesta estratègia es desenvolupa dins d'un marc de creixement de les inversions creditícies, sostingut, diversificat i preparat per adaptar-se als canvis que el mercat i la conjuntura econòmica aconsellen.

De les directrius del Pla Estratègic, les línies generals d'actuació i el Pressupost anual que aprova el Consell d'Administració, emanen una sèrie de polítiques que regulen i amplien els principis de l'actuació esmentada anteriorment.

Gestió i sistemes de control del risc de crèdit

Les normes, els criteris i els procediments per organitzar, controlar i gestionar operativament el risc de crèdit regulen, específicament, l'actuació en les diferents fases de la vida d'un crèdit, des de la fase inicial d'anàlisi, l'admissió, el seguiment i la recuperació, si cal.

D'acord amb al Pla Estratègic 2004-2006 i per tal de millorar l'eficiència del circuit del crèdit, s'ha unificat la gestió del risc i s'han centralitzat algunes funcions que es feien de manera més descentralitzada. Aquesta gestió la duen a terme equips d'analistes especialitzats en l'estudi i la resolució d'operacions d'acord amb una segmentació genèrica de la nostra cartera de clients en empreses, promotors i particulars.

Pel que fa a l'admissió i l'aprovació de riscos, hi ha un sistema d'atribucions i delegacions que té el Consell d'Administració com a màxim exponent de la política i control de risc, a partir del qual s'origina la delegació d'atribucions a la línia executiva: Director General, Subdirector General de l'Àrea d'Inversions, responsable de la gestió del risc per la via ordinària, i Subdirector General de l'Àrea Comercial, per la via excepcional. Ambdós continuen el procés de delegació als responsables de les seves àrees respectives. Les operacions que per import, individual o acumulat, o altres circumstàncies, superen aquestes atribucions delegades són aprovades pel Consell d'Administració de la Caixa Sabadell.

El sistema d'Atribucions vigent, l'Expedient Electrònic, que ordena i homogeneïtza la informació, i l'aplicació informàtica específica d'autoritacions, que valida si l'operació és aprovada per un nivell de facultats suficient, conformen, juntament amb la Normativa vigent en matèria de risc, els mitjans de gestió i control que disposa l'Entitat per a l'anàlisi, la resolució i el seguiment preventiu de les inversions creditícies.

Anàlisi de les inversions creditícies

El model de risc distingeix entre els riscos a particulars, de tractament més normalitzat, i els riscos empresarials, amb un enfocament més de gestió i tècnic. Així mateix, desenvolupa un tractament diferenciat al llarg de la vida del crèdit, des de la fase inicial d'anàlisi i admissió, seguiment i recuperació, si cal.

Es fa servir un sistema de ràting expert com a eina de suport per prendre decisions, establir primes de risc i marcar pautes de seguiment i classificació qualitativa de riscos.

S'ha implantat en els sistemes informàtics el model sectorial adaptat i calibrat corresponent a l'*Scoring* de Particulars, tant per Consum com per Hipoteques amb dictamen no vinculant. S'està desenvolupant la darrera fase per implantar l'any 2006 en els sistemes informàtics el model de Ràting d'Empreses, que permetrà analitzar i gestionar la cartera d'una manera més eficient. Igualment s'han iniciat els desenvolupaments pertinents per dur a terme en els sistemes informàtics l'any 2006 el model de *Scoring* Proactiu de particulars, que permetrà una classificació periòdica de la cartera de clients en aquest segment i d'aquesta manera en farà més eficient la gestió i el seguiment del risc.

L'any 2005 s'han continuat modificant els sistemes informàtics per millorar la captura de dades necessàries sobre el comportament del crèdit, que han de permetre en el futur disposar de la profunditat històrica necessària per desenvolupar models interns avançats de ràting i *scoring*, iniciats l'any 2004.

Quant a la limitació per concentracions de risc, es vetlla perquè cap client o grup econòmic no ultrapassi en volum de riscos de crèdits vius el 25 per cent dels recursos propis de la Caixa. Es

fixen límits de concentració de risc creditici per client o per grup econòmic. Com a criteri general, es determinen límits de concentració de risc creditici quan les circumstàncies ho aconsellin o bé el risc viu sigui superior a un milió d'euros per titular i/o superior a 3 milions d'euros per grup econòmic.

D'altra banda, es controla que les propostes de risc siguin coherents pel que fa a l'àmbit geogràfic dels seus clients, la finalitat, el termini i el tipus de finançament escollit, i proporcionades en volum de risc a la capacitat de retorn i solvència dels sol·licitants.

La metodologia del seguiment es basa principalment en la generació d'un sistema d'alertes de risc; estableixen tres nivells de risc de crèdit per ordre creixent de gravetat: clients en seguiment per risc de crèdit, clients en vigilància per risc de crèdit, i clients amb dotacions per raons diferents de la morositat del client.

Si, durant la vigència del risc, empitjora la qualitat creditícia de les operacions, es realitza la cobertura adequada només detectar l'existència d'una situació anormal o de deteriorament del risc de crèdit.

La concentració del risc en data 31 de desembre de 2005 i 2004 es la següent:

	Nombre	2005 % (1)	Nombre	2004 % (1)
Clients amb límit superior a 1 M	587	26,4	435	23,0
Grups econòmics amb límit superior a 5 M	120	18,9	88	16,4
Grans riscos (superior al 10% rpp)	4	4,8	3	3,1

(1) percentatge sobre els crèdits a clients i avals.

La gestió de l'exposició al risc de crèdit, a més dels límits a crèdits a la clientela, també abasta el control a les exposicions potencials dels moviments del mercat. En aquest sentit, està establerta una política general d'inversions financeres en renda fixa i deute públic en què es determina que el ràting mínim d'inversió és "A", i si un emissor baixa a ràting "BBB", es podrà mantenir en cartera fins a una anàlisi més detallada.

Al quadre següent s'exposen les inversions de renda fixa agrupades per ràtings dels emissors.

	2005		2004	
Ràting	Milers d'euros Import	% estr.	Milers d'euros Import	% estr.
AAA	91.408	32,9%	51.792	33,47%
AA	15.912	5,7%	10.634	6,87%
A	142.159	51,1%	70.026	45,26
BBB	28.651	10,3%	22.279	14,40%
s.r.	-	-	-	-
Total	278.130	100,0%	154.731	100,0%

Seguiment del risc

La Unitat de Seguiment del Risc de Crèdit du a terme el seguiment dels riscos derivats del crèdit de particulars, empreses i promotors mitjançant les accions preventives adequades per mantenir la qualitat del risc. La seva funció consisteix a detectar qualsevol situació de deteriorament potencialment conflictiva que pugui afectar operacions, titulars o grups de risc, i aplicar propostes o actuacions correctives.

La metodologia del seguiment es basa en l'anàlisi del sistema informatitzat d'alertes de risc, la informació de bases de dades externes i l'experiència en l'operatòria, tant del client com de

les operacions concedides, que permeti detectar la morositat latent i efectuar-ne el control preventiu de l'evolució.

Gestió de recobrament

Dins de l'Àrea d'Inversions, la Unitat de Gestió de Recobrament té com a funció gestionar i administrar els expedients de morositat i dur a terme les actuacions necessàries per recuperar els deutes impagats.

Al quadre següent es mostra l'evolució dels actius dubtosos i la seva cobertura.

	2005	2004
Actius dubtosos	43.264	48.705
Fons constituïts		
dels quals: específic	10.330	11.041
Genèric	92.560	74.226
Ràtio de cobertura (fons específics s/ actius dub.cob.oblig.)	23,88%	22,67%
Ràtio de cobertura (total fons constituïts s/ actius dub.cob.oblig.)	237,84%	175,08%
Ràtio de morositat	0,67%	0,94%

Risc de mercat

El risc de mercat produït per les variacions dels tipus d'interès i de canvi, així com l'efecte d'aquestes variacions sobre el valor dels diferents actius i passius financers que conformen les carteres de l'entitat, es gestionen des de l'Àrea Financera.

A l'efecte operatiu, el Comitè d'Actius i Passius, per delegació del Consell d'Administració, estableix els límits i els procediments de mesura referents als saldos de les diferents carteres exposades a risc de mercat, la seva composició, la liquiditat, la posició oberta en divises, l'operatòria en derivats i els nivells màxims d'exposició de les carteres esmentades, amb límits de *stop-loss* o pèrdua màxima per a activitats i mercats. Aquests límits es revisen periòdicament com a mínim un cop l'any.

L'any 2005 s'ha implantat la metodologia VaR (Valor en Risc) que quantifica per a les carteres de Deute Públic, Renda Fixa i Renda Variable la pèrdua potencial de la seva exposició, és a dir, a partir de les posicions diàries es determina el nivell de la possible pèrdua que es podria esperar amb la posició actual per a variacions de mercat negatives.

La metodologia VaR que es fa servir per controlar i gestionar el risc és per VaR paramètric, amb un nivell de confiança del 99% i un horitzó temporal d'un dia, i una profunditat de 250 dies per a les sèries de correlació i volatilitat.

Així mateix, s'han aplicat procediments de *back-testing* (validació de les previsions) i *stress-testing* (simulació d'escenaris extrems) que serveixen per testar el sistema i les previsions calculades.

Els resultats de *back-testing*, amb vista a la validació del model d'estimació del risc, estan sent recurrentment satisfactoris.

A continuació, exposem la distribució del VaR per cartera (milers d'euros) de l'any 2005:

VaR a 1 dia amb un nivell de confiança del 99%			
	Deute Públic	Renda Fixa	Renda Variable
Mitjà	277,24	154,88	274,13
Màxim	355,34	226,39	389,63
Mínim	201,79	49,73	170,70

L'any 2006 es treballarà per implantar el VaR per a la cartera de fons d'inversió.

Risc operacional

Al grup Caixa Sabadell s'entén per operacional, d'acord amb la definició que se'n fa en Basilea II, el risc de pèrdua que es tingui per la falta d'adequació o errors dels processos o dels sistemes interns, pels errors humans, o bé a causa de fets externs. La gestió, el seguiment i el control d'aquest risc s'inclouen al Projecte Sectorial de Control Global del Risc, liderat per CECA i en el qual es participa.

Les línies estructurals d'aquest projecte són:

- Definició integral dels processos de gestió del risc operacional, desenvolupant un Marc de control institucional que estableixi una definició dels principis de gestió del risc, així com un Manual de polítiques i procediments de gestió.
- Establiment d'una metodologia per valorar qualitativament el risc operacional, per mitjà d'una identificació dels riscos de les activitats, dels processos i dels sistemes, amb un sistema de mesura i avaluació periòdica del risc.
- Establiment d'una metodologia quantitativa del risc operacional, fonamentada en la identificació i el registre de les materialitzacions de pèrdues derivades d'esdeveniments de risc operacional.
- Establiment d'una metodologia quantitativa d'indicadors de risc, fonamentada en la generació d'alertes periòdiques que en permetran l'anàlisi i crearan plans d'acció.
- Generació, implantació i difusió, per a tot el Grup CS, d'eines especialitzades de control del risc operacional, desenvolupades en noves tecnologies, per poder assolir una gestió eficaç d'aquest risc.

Riscos estructurals: tipus d'interès, tipus de canvi i de liquiditat

Polítiques

Les polítiques d'assumpció dels riscos de tipus d'interès, de canvi i de liquiditat es desprenen de la missió de l'Entitat, les directrius del Pla Estratègic i les línies generals d'actuació i el pressupost que aprova anualment el Consell d'administració. Les polítiques i els procediments aplicats en cada risc són els següents:

- Risc de tipus d'interès

S'analitza l'estructura de les masses patrimonials del balanç sensibles als tipus d'interès i s'avalua la correspondència adequada entre els venciments i les reapreciacions dels actius i els passius (Gap de sensibilitat), per tal de minimitzar l'impacte negatiu sobre el marge financer. Se supervisa especialment perquè la inversió creditícia s'adapti als tipus d'interès i s'estableixi un límit a la inversió creditícia a tipus fix, que es revisa periòdicament. Els préstecs a tipus variable

s'indexen de manera repartida al llarg de l'any i es pren la referència d'un període proper a la data d'aplicació. En el cas que aquestes operacions tinguin un tram o un compromís inicial a tipus fix, se'n supervisa la durada.

A més a més, s'avalua la variació del valor econòmic de l'Entitat davant els canvis dels tipus d'interès als mercats. En concret, es mesura la sensibilitat dels recursos propis davant una variació de 2 punts percentuals en els tipus d'interès, i es controla que aquesta xifra no arribi al 20% dels recursos propis, considerat un risc excessiu (*outlier*) segons l'Acord de Capitals de Basilea.

Al quadre següent s'exposa el Gap de sensibilitat mensual i acumulat del balanç en data 31 de desembre de 2005 (saldos en milers d'euros):

	1 mes	1 mes	3 mesos	1 any	2 anys	3 anys	4 anys	més	NO	TOTAL
	1 mes	3 mesos	1 any	2 anys	3 anys	4 anys	5 anys	5 anys	SENSIBLE	
Mercat Monetari	65	31.477	98	6.129	-	-	-	-	-	37.769
Mercat creditici	804.452	1.514.270	3.741.990	101.938	58.302	25.296	15.144	28.399	-	6.289.791
Mercat de capitals	65.684	121.017	115.376	108.084	51.657	28.425	26.023	29.949	-	546.215
Altres actius	-	-	7.594	-	-	-	-	-	712.421	720.015
TOTAL ACTIU	870.201	1.666.764	3.865.058	216.151	109.959	53.721	41.167	58.348	721.421	7.593.790
Mercat monetari	245.902	36.750	171.518	1.290	2.783	8.947	2.758	4.984	-	474.932
Mercat de dipòsits	817.741	1.207.430	2.640.370	913.578	706.026	20.112	24.901	444	-	6.330.602
Altres passius	-	-	-	-	-	-	-	-	788.256	788.256
TOTAL PASSIU	1.063.643	1.244.180	2.811.888	914.868	708.809	29.059	27.659	5.428	788.256	7.593.790
Gap sens.mensual	-193.442	422.584	1.053.170	-698.717	-598.850	24.662	13.508			
Ràtio sens.mens.	-2,5	5,6	13,9	-9,2	-7,9	0,3	0,2			
Gap sens. acum.	-193.442	229.142	1.282.312	583.595	-15.255	9.407	22.915			
Ràtio sens.acum.	-2,5	3,0	16,9	7,7	-0,2	0,1	0,3			

Ràtio de sensibilitat mensual: Gap de sensibilitat en el període considerat respecte al total balanç

Ràtio de sensibilitat acumulat: ídem fins al període considerat respecte al total balanç

- Risc de tipus de canvi

L'operatòria en divises es realitza bàsicament com a cobertura de risc de canvi i correspondència dels venciments entre els passius i actius. S'estableix un límit en la posició global neta, que es revisa periòdicament.

Al quadre següent s'exposa la posició global neta de posicions en divises, contravalorades en euros.

	2005	2004
Actiu en m.e.	13.246	20.104
Passiu en m.e.	12.661	16.517
Posició neta	585	3.587
Compromisos adquirits (1)	-	(3.046)
Posició global neta	585	541

(1) Cobertura del risc de tipus de canvi amb derivats.

- Risc de liquiditat

Es manté en tot moment un volum d'actius líquids en funció dels passius exigibles. Es controla el fet de mantenir línies de crèdit en el mercat interbancari concedides per altres entitats financeres. Es disposa permanentment d'una liquiditat tècnica per fer front a les exigibilitats imprevistes pròpies del negoci.

A continuació, es mostra una anàlisi dels actius i passius de l'entitat agrupats pel seu venciment considerat com el període pendent des del 31 de desembre de 2005 fins a la data de venciment contractual:

	1 mes	1 mes 3 mesos	3 mesos 1 any	1 any 5 anys	més 5 anys	NO SENSIBLE	TOTAL
Mercat Monetari	-	31.435	30	6.303	-	-	37.768
Mercat creditici	153.463	230.779	515.624	1.585.485	3.804.440	-	6.289.791
Mercat de capitals	17.040	9.435	100.924	309.099	109.718	-	546.216
Altres actius	-	-	7.594	-	-	712.421	720.015
TOTAL ACTIU	170.503	271.649	624.172	1.900.887	3.914.158	712.421	7.593.790
Mercat monetari	165.099	181	103.405	184.143	22.105	-	474.933
Mercat de dipòsits	767.115	564.458	1.453.081	2.250.257	1.295.690	-	6.330.601
Altres passius	-	-	-	-	-	788.256	788.256
TOTAL PASSIU	932.214	564.639	1.556.486	2.434.400	1.317.795	788.256	7.593.790
Gap vencim.mensual	-761.711	-292.990	-932.312	-533.513			
Ràtio liquiditat mens.	-10,0	-3,9	-12,3	-7,0			
Gap vencim. acum.	-761.711	-1.054.701	-1.987.015	-2.520.528			
Ràtio liquiditat acum.	-10,0	-13,9	-26,2	-33,2			

Ràtio de liquiditat mensual: Gap de venciments en el període considerat respecte al total balanç

Ràtio de liquiditat acumulat: ídem fins al període considerat respecte al total balanç

Es disposa de la previsió de les necessitats de finançament amb prou antelació per poder planificar l'actuació en mercats en les millors condicions de preu i disponibilitat, i es controla el fet de mantenir un escalat adequat dels venciments futurs dels instruments financers emesos. Es manté permanentment actualitzat el Pla de Contingència de Liquiditat. S'estableixen uns límits operatius, que es revisen periòdicament.

Al quadre següent apareixen els instruments de finançament en el mercat majorista vigents en data 31 de desembre de 2005:

Emissions	Import emissió	Data emissió	Data venciment	Milions d'euros	
				Cost (%)	
Cèdules Hipotecàries (*)	1.515,24				
Cèdules Caixes I	150,23	18/04/2001	18/04/2011		5,26
Cèdules Caixes III	150,00	26/06/2002	26/06/2012		5,26
Cèdules Fin. Inv. BEI	10,00	10/09/2002	10/09/2014	Eur 12 m+ 12 pb	
Cèdules Caixes IV	125,00	13/03/2003	13/03/2013		4,01
Cèdules Caixes V	48,39	04/12/2003	04/12/2013		4,51
Cèdules Caixes V	101,61	04/12/2003	04/12/2018		4,76
Cèdules Caixes VI	150,00	05/04/2004	05/04/2014		4,00
TdA – 4	250,00	16/06/2004	12/06/2009		3,63
Cèdules Caixes VIII	73,17	16/11/2004	16/11/2014		4,00
Cèdules Caixes VIII	26,83	16/11/2004	16/11/2019		4,26
Cèdules Caixes IX	177,08	29/03/2005	29/03/2015		3,75
Cèdules Caixes IX	72,92	29/03/2005	29/03/2020		4,00
Cèdules Caixes XI	66,67	12/12/2005	12/12/2012	Eur 3 m + 6 pb	
Cèdules Caixes XI	66,67	12/12/2005	12/03/2016		3,50%
Cèdules Caixes XI	46,67	12/12/2005	12/12/2022		3,75%
Obligacions Subordinades	50,00				
O6	50,00	28/01/2005	28/01/2020	Eur 3 m + 52 pb	
Bons	100,00				
AyT Bons I (**)	100,00	06/04/2005	31/03/2010	3,28%	
Particip.Preferents	75,00				
1a emissió	75,00	01/12/2004	Perpètua	Eur 6 m + 25 pb	
Interbancari llarg termini	180,00				
Schuldschein	30,00	17/07/2003	17/07/2006	Eur 3 m + 20 pb	
Schuldschein	30,00	30/03/2004	27/03/2009	Eur 6 m + 20 pb	
Schuldschein	50,00	04/07/2005	04/07/2008	Eur 3 m + 18 pb	
Schuldschein	70,00	05/12/2005	05/12/2008	Eur 6 m + 13 pb	
TOTAL	1.920,24				

(*) L'entitat té cobert el risc de tipus d'interès de cada una de les tretze emissions amb cost a tipus fix, mitjançant un *swap* a tipus variable, dotze dels quals referenciats a l'euríbor a sis mesos més un diferencial entre 8 i 17 punts bàsics i un altre referenciat a l'euríbor a tres mesos més 12 punts bàsics.

(**) L'entitat té cobert el risc de tipus d'interès d'aquesta emissió mitjançant un *swap* a tipus variable referenciat a l'euríbor a sis mesos més 16 punts bàsics.

Estructura organitzativa

La gestió i el control dels riscos estructurals és responsabilitat del Consell d'Administració que delega en el Comitè d'Actius i Passius (COAP).

El Consell, a proposta del COAP, aprova la política d'assumpció de riscos i el seu control a través de l'establiment de límits operatius, així com, si cal, de modificacions posteriors.

El Comitè d'Actius i Passius analitza, gestiona i controla els riscos d'interès, de tipus de canvi, de mercat i de liquiditat, d'acord amb les polítiques i els límits aprovats, i informa periòdicament el Consell d'Administració i el Comitè de Direcció. El Servei d'Auditoria analitza l'avaluació dels sistemes de control.

Procediments de mesura interna del risc

La Unitat de Control de Gestió té la responsabilitat d'explotar l'aplicatiu informàtic i de fer els informes sobre exposició al risc, analitzar els resultats obtinguts, complir les polítiques i els límits.

El sistema de mesura del risc de tipus d'interès es fa mitjançant un aplicatiu informàtic que permet disposar de la previsió de les diferents masses d'actiu i passiu que són sensibles a una variació del tipus d'interès, sia per venciment o per reapreciació, i el seu impacte en el marge financer.

Les tècniques de mesura del risc que es fan servir actualment són el gap i la simulació. Amb periodicitat trimestral es calcula el Gap de sensibilitat mensual i acumulat amb un horitzó de 12 mesos, i es presenta al COAP. Pel que fa a la simulació, periòdicament es duen a terme anàlisis de la sensibilitat del marge financer davant variacions dels tipus d'interès.

Es disposa també, amb periodicitat trimestral, d'informació de la sensibilitat del valor econòmic de l'Entitat davant una variació dels tipus d'interès en els mercats, amb una comparativa d'altres entitats financeres.

Diàriament les Unitats d'Administració de Tresoreria i Valors i Mercat de Capitals comproven i calculen la liquiditat disponible de l'Entitat per tal d'ajustar les necessitats en el mercat interbancari en operacions dia/dia. Setmanalment es reporta la informació al Comitè d'Inversions sobre la liquiditat de les pròximes quinzenes. Mensualment s'informa el COAP de l'evolució de la liquiditat i del compliment dels límits operatius de liquiditat establerts.

La unitat de Mercat de Capitals es responsabilitza que les entitats susceptibles de concedir liquiditat tinguin informació actualitzada de la Caixa, així com de mantenir disponible de qualsevol compromís amb tercers la facilitat marginal de crèdit, garantida pel Banc Central Europeu.

Límits operatius

Els límits operatius en la gestió dels riscos es desprenen de la normativa i responen a la conveniència d'emmarcar l'actuació de les entitats financeres davant altres riscos de l'activitat diferents del de crèdit. S'estableixen diferents tipus de límit.

Sobre el risc de tipus d'interès s'estableix un límit en el gap de sensibilitat acumulat a 1 any amb l'objectiu de delimitar la diferència entre actius i passius sensibles als tipus d'interès en un horitzó de 12 mesos. D'altra banda, hi ha un límit a la inversió creditícia a tipus fix per tal de delimitar el risc que una evolució a l'alça dels tipus d'interès no es pugui traslladar contractualment als crèdits.

Quant al risc de tipus de canvi, hi ha un límit definit com a percentatge màxim de les posicions obertes en divises respecte als recursos propis.

Pel que fa al risc de liquiditat, hi ha un determinat nivell mínim d'actius realitzables a curt termini amb què poder fer front a exigències potencials de liquiditat.

Òrgans d'establiment i supervisió dels sistemes de control del risc

Els diferents comitès i les seves funcions són els següents:

Comitè d'Actius i Passius

Fer el seguiment i el control del risc de tipus d'interès, mercat, tipus de canvi i liquiditat. Verificar la conciliació de la gestió realitzada i les polítiques de risc aprovades pel Consell d'Administració. Controlar que es compleixen els límits operatius establerts.

Comitè d'Inversions

Dur a terme les polítiques d'inversió, d'acord amb els límits establerts, que permetin assolir una estructura adequada de balanç en termes de risc, rendibilitat i liquiditat.

Comitè de Crèdits

Garantir que els mètodes i els criteris que s'apliquen en la gestió global del risc creditici siguin homogenis i consistents, i estiguin d'acord amb la visió estratègica de CS.

Vigilar que s'apliquen adequadament les polítiques de crèdit implantades en cada moment.

Comitè de Prevenció de Blanqueig de Capitals

Dissenyar i coordinar les polítiques d'actuació dels subjectes del Grup en matèria de blanqueig de capitals.

Comitè de Recobriment

Analitzar el comportament general de les diferents fases i actors del procés global de gestió de recobriment i, en cas necessari, proposar variacions en els marcs d'actuació establerts.

Comitè de Política d'Inversions Creditícies

Dur a terme la coordinació de la gestió, el control i el seguiment dels principals paràmetres que conformen les inversions creditícies i els riscos inherents a aquestes.

Comitè de Seguiment del Risc de Crèdit

Fer el seguiment i el control del risc de crèdit, tant de persones físiques com de persones jurídiques, segons la normativa vigent; reconduir riscos; reclassificar les operacions creditícies i els seus acreditats, i acordar dotacions en aquells casos en què el criteri de prudència ho aconselli.

18. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Caixa	40.285	45.440
Dipòsits al Banc d'Espanya	11.248	52.183
Resta de dipòsits	11.248	52.183
Ajustos per valoració	101	84
	51.634	97.707

A 31 de desembre de 2005 i 2004, l'Entitat Dominant excedeix els requeriments de reserves mínimes exigits pel reglament núm. 1745/2003 del Banc Central Europeu en cada una d'aquestes dates.

19. Cartera de negociació d'actiu i de passiu

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Derivats de negociació	171	553	785	2
	171	553	785	2

El valor raonable dels elements inclosos en la Cartera de negociació d'actiu i passiu s'ha calculat de la manera següent:

- a) Els instruments suportats en fluxos futurs, com ara els *Interest Rate Swaps* (IRS), s'han valorat mitjançant el descompte dels fluxos futurs segons la corba de tipus negociada en el mercat interbancari.
- b) Les assegurances de canvi de divisa es calculen mitjançant la interpolació dels tipus de canvi cotitzats en els mercats de futurs de tipus de canvi de divises.
- c) La resta de derivats s'han valorat a preus de mercat obtinguts per contrast extern.

Per obtenir les dades utilitzades en els càlculs de valoració, el Grup disposa d'un servei extern de dades de mercat que, per a cada tipologia de risc, ofereix les dades més líquides procedents d'estaments oficials, mercats organitzats, brokers, contribuïdors de mercat o proveïdors d'informació independent com ara Bloomberg o Reuters.

L'efecte en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 produït pels canvis en el valor raonable dels elements de la Cartera de negociació d'actiu i passiu és el següent:

	2005		2004	
	Benefici	Pèrdua	Benefici	Pèrdua
Derivats de negociació	969	(1.939)	1.636	(1.311)
	969	(1.939)	1.636	(1.311)

El desglossament en funció del criteri de determinació del valor raonable de l'efecte en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 produït pels canvis en el valor raonable dels elements de la Cartera de negociació d'actiu i passiu és el següent:

	2005		2004	
	Benefici	Pèrdua	Benefici	Pèrdua
Elements el valor raonable dels quals:				
Es determina prenent com a referència cotitzacions	711	(637)	568	(678)
S'estima a través d'una tècnica de valoració basada en:				
Dades procedents del mercat	258	(1.302)	1.068	(633)
	969	(1.939)	1.636	(1.311)

El desglossament per venciments dels epígrafs de Cartera de negociació d'actiu i passiu dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Actiu		Passiu	
	2005	2004	2005	2004
Per venciment:				
A la vista	-	-	-	-
Fins a 1 mes	19	-	16	-
Entre 1 mes i 3 mesos	15	-	15	-
Entre 3 mesos i 1 any	35	-	2	-
Entre 1 i 5 anys	84	504	1	-
Més de 5 anys	18	49	751	2
	171	553	785	2

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en l'epígraf de Cartera de negociació d'actiu i passiu es mostren a continuació:

	Actiu		Passiu	
	2005	2004	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	553	816	-	-
Addicions per compres	118.591	52.769	-	-
Vendes i amortitzacions	(118.499)	(52.761)	-	-
Moviments per canvis del valor raonable	(474)	(271)	785	2
Saldo al tancament de l'exercici	171	553	785	2

El desglossament del saldo de Derivats de negociació de l'actiu i del passiu dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Valor nocial	2005 Actiu	Valor raonable Passiu
Compravenda de divises no vençudes			
Compres	992	36	-
Vendes	993	-	33
Opcions sobre valors			
Comprades	15.000	-	1
Venudes	69.886	-	-
Altres operacions sobre tipus d'interès			
Permutes financeres	4.377	135	-
Altres	11.800	-	751
		171	785

	Valor nocial	2004 Actiu	Valor raonable Passiu
Compravenda de divises no vençudes			
Compres	1.005	-	-
Vendes	1.005	-	-
Opcions sobre valors			
Venudes	15.388	-	-
Altres operacions sobre tipus d'interès			
Permutes financeres	8.798	553	-
Altres	1.800	-	2
		553	2

L'epígraf de Permutes financeres recull els *swaps* contractats pel Grup per cobrir titulitzacions d'actius. Aquests *swaps* s'han comptabilitzat com a cartera negociació per exigència de la normativa. Aquesta classificació comptable de les operacions vinculades a titulacions d'actius no treu que aquestes, tant en el seu origen com en la situació actual, siguin cobertura financera de fluxos i, per tant, no es consideren posicions especulatives per obtenir resultats a curt termini de les fluctuacions dels mercats.

L'import nocial i/o contractual dels contractes de Derivats de negociació no suposa el risc assumit per l'Entitat, ja que la seva posició neta s'obté de la compensació i/o combinació d'aquests instruments.

20. Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Valors representatius de deute	5.978	-	-	-
	5.978	-	-	-

El valor raonable dels elements inclosos en Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys s'ha calculat a preu de mercat obtingut mitjançant contrast extern.

L'efecte en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 produït pels canvis en el valor raonable dels elements inclosos en Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Valors representatius de deute	(72)	-	-	-
	(72)	-	-	-

El desglossament en funció del criteri de determinació del valor raonable de l'efecte en el compte de pèrdues i guanys dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 produït pels canvis en el valor raonable dels elements inclosos en Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Estimació a través d'una tècnica de valoració basada en: Dades procedents del mercat	(72)	-	-	-
	72	-	-	-

El desglossament venciments dels epígrafs d'Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Per venciment: Superior a 5 anys	5.978	-	-	-
	5.978	-	-	-

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en els epígrafs d'Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es mostren a continuació:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Saldo a l'inici de l'exercici	-	-	-	-
Addicions per compres	6.000	-	-	-
Moviments per canvis del valor raonable	(72)	-	-	-
Altres	50	-	-	-
Saldo al tancament de l'exercici	5.978	-	-	-

21. Actius financers disponibles per a la venda

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Valors representatius de deute	1.531.730	1.217.826
Deute Públic Espanyol	565.823	596.594
Lletres del Tresor	394.234	420.934
Altres deutes anotats	171.589	175.660
Deute d'altres Administracions Públiques Espanyoles	18.043	21.080
Deute Públic estranger	12.869	304
Emesos per entitats de crèdit	238.251	127.939
Residents	151.955	86.236
No residents	86.296	41.703
Altres valors de renda fixa	698.478	473.937
Emesos per altres residents	122.083	103.561
Emesos per altres no residents	576.395	370.376
Actius dubtosos	95	258
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(1.829)	(2.286)
Altres instruments de capital	166.253	129.047
Participacions en entitats Espanyoles	54.638	42.317
Participacions en entitats estrangeres	16.037	12.337
Participacions en Fons d'Inversió	61.839	53.512
Altres participacions	34.170	23.881
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(431)	(3.000)
	1.697.983	1.346.873

El valor raonable dels elements inclosos en l'epígraf d'actius financers disponibles per a la venda s'ha calculat:

- a) El 79%, s'han pres com a referència les cotitzacions publicades en mercats en actius (80% a 31 de desembre de 2004).
- b) El 21% romanent (20% a 31 de desembre de 2004) s'ha calculat fent servir les tècniques de valoració següents:
 - En el cas de Valors representatius de deute, el canvi segons la corba cupó zero més el diferencial. La corba cupó zero utilitzada depèn de cada emissió i les seves característiques, i la TIR calculada es corregeix per aplicació d'un diferencial que té en compte el sector, el termini fins al venciment i el ràting de l'emissió.
 - En el cas de derivats implícits, s'han valorat a preus de mercat obtinguts per contrast extern.
 - En el cas d'instruments de capital, fent servir el valor de la transacció més recent, llevat que es pugui demostrar un altre valor per comparació amb altres operacions observables del mercat, actualitzacions de fluxos i, quan se n'estigui mancat, el valor es calcula sobre la base dels darrers estats financers disponibles.

El saldo de l'epígraf d'Ajustos per valoració del Patrimoni net en data 31 de desembre de 2005 i 2004 produït pels canvis en el valor raonable dels elements inclosos en l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda és el següent:

	2005	2004
Valors representatius de deute	54.834	49.357
Altres instruments de capital	29.970	20.905
	84.804	70.262

El seu moviment durant els exercicis 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	70.262	46.703
Moviment net amb càrrec a resultats	(4.306)	(1.648)
Guanys/(Pèrdues) per valoració	28.997	38.780
Impost sobre beneficis	(10.149)	(13.573)
	84.804	70.262

El desglossament per monedes de l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per moneda:		
En Euros	1.695.574	1.343.537
Dòlar americà	2.085	3.034
Altres	324	302
	1.697.983	1.346.873

El desglossament per venciments dels Valors representatius de deute de l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per venciment:		
Fins a 1 mes	16.992	18.553
Entre 1 mes i 3 mesos	63.921	18.533
Entre 3 mesos i 1 any	132.342	66.402
Entre 1 i 5 anys	537.400	462.945
Superior a 5 anys	779.440	651.382
Ajustos per valoració	1.635	11
	1.531.730	1.217.826

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda es mostren a continuació:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	1.346.873	1.155.012
Addicions per compres	2.414.924	905.935
Vendes i amortitzacions	(2.098.869)	(747.950)
Moviments per canvis del valor raonable	30.855	32.469
Moviments per pèrdues per deteriorament	3.025	1.107
Altres	1.175	300
Saldo al tancament de l'exercici	1.697.983	1.346.873

La taxa interna de rendibilitat anual durant els exercicis 2005 i 2004 dels Valors representatius de deute ha estat del 3,97% i 3,98%, respectivament.

El desglossament del saldo de l'epígraf de Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actius financers disponibles per a la venda del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 es mostra a continuació:

	2005	2004
Valors representatius de deute	(457)	(613)
Altres instruments de capital	(96)	(255)
	(553)	(868)
Dotacions amb càrrec a resultats		
Determinades col·lectivament	20	312
Determinades individualment	(463)	(613)
Recuperacions de dotacions amb abonament a resultats	(110)	(567)
	(553)	(868)

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo de Correccions de valor per deteriorament d'actius de l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	5.286	6.393
Dotacions netes amb càrrec a resultats	(552)	(868)
Utilitzacions	(1.449)	-
Traspassos	(1.025)	(239)
Altres	-	-
	2.260	5.286

El desglossament, per diversos criteris, del saldo de Correccions de valor per deteriorament d'actius de l'epígraf d'Actius financers disponibles per a la venda en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per la forma de determinació:		
Determinat individualment	431	3.000
Determinat col·lectivament	1.829	2.286
	2.260	5.286
Per zones geogràfiques:		
Espanya	1.550	4.557
Unió Europea	469	415
Regne Unit	241	314
	2.260	5.286

22. Inversions creditícies

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Dipòsits en entitats de crèdit	25.580	311.675
Crèdit a la clientela	6.403.522	5.144.003
Valors representatius de deute	3.001	6.144
Altres actius financers	36.491	23.903
	6.468.594	5.485.725
Correccions de valor per deteriorament d'actius:	(100.297)	(82.562)
Dipòsits en entitats de crèdit	-	-
Crèdit a la clientela	(100.297)	(82.562)
Valors representatius de deute	-	-
Altres actius financers	-	-
	6.368.297	5.403.163

El desglossament per monedes i venciments de l'epígraf d'Inversions creditícies dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per moneda:		
En Euros	6.455.927	5.466.126
Dòlars americans	10.472	7.381
Corones noruegues	1.165	8.655
Lliures esterlines	640	411
Dòlars canadencs	102	3.139
Altres monedes	288	13
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(100.297)	(82.562)
	6.368.297	5.403.163
Per venciment:		
A la vista	31.868	27.656
Fins a 1 mes	142.827	260.308
Entre 1 mes i 3 mesos	189.945	253.431
Entre 3 mesos i 1 any	341.511	245.760
Entre 1 i 5 anys	926.419	735.910
Superior a 5 anys	4.692.617	3.818.254
Resta (*)	161.507	157.833
Ajustos per valoració	(118.397)	(95.989)
	6.368.297	5.403.163

(*) Venciment no determinat, vençut o sense classificar

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis 2005 i 2004 dels Dipòsits en entitats de crèdit ha estat del 2,20% i del 2,11%, respectivament, i el tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis 2005 i 2004 dels Valors representatius de deute ha estat del 6,35% i del 7,65%, respectivament.

El desglossament, per diversos criteris, del saldo de Crèdit a la clientela de l'epígraf d'Inversions creditícies en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per modalitat i situació:		
AAPP	20.821	27.905
Crèdit comercial	215.607	174.145
Deutors amb garantia hipotecària	4.936.825	3.945.772
Deutors amb altres garanties reals	21.185	19.545
Adquisició temporal d'actius	22.454	-
Altres deutors a termini	1.041.618	836.743
Arrendaments financers	8.100	1.646
Deutors a la vista i diversos	112.206	103.695
Actius dubtosos	43.264	48.706
Ajustos per valoració	(118.855)	(96.716)
	6.303.225	5.061.441
Per sector d'activitat de l'acreditat:		
Administracions Públiques Espanyoles	20.821	27.905
Altres sectors residents:	6.261.529	5.016.488
Economies domèstiques	3.429.734	2.943.357
Empreses i empresaris individuals	2.916.554	2.118.207
Altres i sense classificar	33.803	51.444
Ajustos per valoració	(118.562)	(96.520)
Altres sectors no residents	20.875	17.048
	6.303.225	5.061.441

	2005	2004
Per tipus d'interès aplicat:		
Tipus d'interès fix	502.151	449.976
Tipus d'interès variable referenciat a l'Euríbor	3.260.359	2.271.829
Tipus d'interès variable referenciat a l'IRPH	1.540.451	1.561.678
Altres	1.000.264	777.958
	6.303.225	5.061.441

El desglossament, per monedes i venciments, del saldo de Crèdit a la clientela de l'epígraf d'Inversions creditícies en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per moneda:		
En Euros	6.390.872	5.127.478
Dòlars americans	10.471	7.365
Corones noruegues	1.165	8.647
Lliures esterlines	624	407
Dòlars canadencs	102	93
Altres monedes	288	13
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(100.297)	(82.562)
	6.303.225	5.061.441
Per venciment:		
A la vista	2.285	3.925
Fins a 1 mes	131.184	95.933
Entre 1 mes i 3 mesos	184.829	121.841
Entre 3 mesos i 1 any	337.238	243.812
Entre 1 i 5 anys	920.116	723.996
Superior a 5 anys	4.691.780	3.817.767
Resta (*)	154.648	150.883
Ajustos per valoració	(118.855)	(96.716)
	6.303.225	5.061.441

(*) Venciment no determinat, vençut o sense classificar

El desglossament del saldo de l'epígraf de Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Inversions creditícies del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 es mostra a continuació:

	2005	2004
Crèdits		
Dotacions	26.603	20.541
Recuperacions d'actius fallits	(1.512)	(1.339)
Resta de recuperacions	(3.220)	(3.488)
Valors representatius de deute	-	-
	21.871	15.714
Dotacions amb càrrec a resultats		
Determinades individualment	8.108	9.134
Determinades col·lectivament	18.447	11.354
Recuperacions de dotacions amb abonament a resultats	(3.220)	(3.488)
Partides en suspens recuperades	(1.512)	(1.339)
Amortitzacions directes de saldos	48	53
	21.871	15.714

El detall en data 31 de desembre de 2005 i 2004 del saldo de Correccions de valor per deteriorament d'actius de l'epígraf d'Inversions creditícies és el següent:

	2005	2004
Pel tipus de cobertura:		
Cobertura específica	10.330	11.041
Cobertura genèrica	89.967	71.521
	100.297	82.562
Per la forma de determinació:		
Determinat individualment	10.330	11.041
Determinat col·lectivament	89.967	71.521
	100.297	82.562

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo de Correccions de valor per deteriorament d'actius de l'epígraf d'Inversions creditícies és el següent:

	Cobertura específica	Cobertura genèrica	Total
Saldo a l'inici de l'exercici 2004	10.726	60.196	70.922
Dotacions netes amb càrrec a resultats	9.134	11.356	20.490
Disposicions de fons	(3.457)	(31)	(3.488)
Utilitzacions	(5.362)	-	(5.362)
Saldo al tancament de l'exercici 2004	11.041	71.521	82.562
Dotacions netes amb càrrec a resultats	8.108	18.446	26.554
Disposicions de fons	(3.220)	-	(3.220)
Utilitzacions	(5.599)	-	(5.599)
Saldo al tancament de l'exercici 2005	10.330	89.967	100.297

El detall per terminis de venciment dels imports vençuts el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Fins a 1 mes	11.310	9.595
Entre 1 i 2 mesos	2.078	2.080
Entre 2 i 3 mesos	1.117	1.004
	14.505	12.679

La comparació en data 31 de desembre de 2005 entre el valor al qual figuren registrats en el balanç de situació els saldos que componen l'epígraf d'Inversions Creditícies i el seu valor raonable és la següent:

	Valor registrat	Valor Raonable
Dipòsits en entitats de crèdit	25.580	25.580
Crèdit a la clientela	6.303.225	6.280.925
Valors representatius de deute	3.001	3.045
Altres actius financers	36.491	36.491
	6.368.297	6.346.041

El valor raonable dels elements inclosos en l'epígraf d'Inversió Creditícia s'ha calculat segons la corba cupó zero més el diferencial. La corba cupó zero utilitzada depèn de cada emissió i de les seves característiques, i la TIR calculada es corregeix per aplicació d'un diferencial que té en compte el sector, el termini fins al venciment i, si està disponible, el ràting de l'emissió.

23. Cartera d'inversió a venciment

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Deute Públic Espanyol	71.638	72.076
Correccions de valor per deteriorament d'actius	-	-
	71.638	72.076

El desglossament per venciments i cotització de l'epígraf de Cartera d'inversió a venciment dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004, sense considerar les Correccions de valor per deteriorament d'actius, és el següent:

	2005	2004
Per venciment:		
Entre 3 mesos i un any	9.375	-
Entre 1 i 5 anys	62.263	72.076
	71.638	72.076
Per cotització:		
Cotitzats en mercats organitzats	71.638	72.076
No cotitzats en mercats organitzats	-	-
	71.638	72.076

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en l'epígraf de Cartera d'inversió a venciment es mostren a continuació:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	72.076	72.473
Addicions per compres	-	-
Amortitzacions	-	-
Altres	(438)	(397)
Saldo al tancament de l'exercici	71.638	72.076

La taxa interna de rendibilitat anual durant els exercicis 2005 i 2004 de l'epígraf de Cartera d'inversió a venciment ha pujat al 6,56% en els dos exercicis.

La comparació en data 31 de desembre de 2005 entre el valor al qual figuren registrats en el balanç de situació els saldos que componen l'epígraf d'Inversions Creditícies i el seu valor raonable és la següent:

	Valor registrat	2005 Valor raonable	Valor registrat	2004 Valor raonable
Cartera d'inversió a venciment	71.638	74.769	72.076	77.968

El valor raonable dels elements inclosos en l'epígraf de Cartera d'Inversió a venciment s'ha calculat prenent com a referència les cotitzacions publicades en mercats en actius.

24. Derivats de cobertura d'actiu i de passiu

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	103.080	78.597	564	262
	103.080	78.597	564	262

El desglossament per venciments dels epígrafs de Derivats de cobertura d'actiu i passiu dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Per venciment:				
A la vista	-	-	-	-
Fins a 1 mes	-	-	-	-
Entre 1 mes i 3 mesos	-	-	-	262
Entre 3 mesos i 1 any	3.382	1.753	-	-
Entre 1 i 5 anys	13.178	15.760	-	-
Superior a 5 anys	86.520	61.084	564	-
	103.080	78.597	564	262

El desglossament del saldo de l'epígraf de Derivats de cobertura d'actiu i passiu dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2005	2005
	Valor nacional	Actiu	Valor raonable Passiu
Opcions sobre valors			
Comprades	75.704	9.142	-
Altres operacions sobre tipus d'interès			
Permutes financeres	1.548.567	93.938	564
		103.080	564

	Valor nocial	Actiu	2004 Valor raonable Passiu
Opcions sobre valors Comprades	53.086	8.853	-
Altres operacions sobre tipus d'interès Permutes financeres	1.188.244	69.744	262
		78.597	262

L'import nocial i/o contractual dels contractes de Derivats de cobertura d'actiu i passiu no suposa el risc assumit per l'Entitat, ja que la seva posició neta s'obté de la compensació i/o combinació d'aquests instruments.

L'Entitat fa servir els següents instruments derivats tant per a la cobertura de partides d'actiu com de passiu:

- Els *SWAP* sobre divises i sobre tipus d'interès són compromisos per intercanviar una sèrie de fluxos de caixa per uns altres. Els *SWAP* donen lloc a un intercanvi econòmic de divises o tipus d'interès (per exemple, tipus fix o variable) o una mescla d'ambdós (això és, *SWAP* sobre tipus d'interès *cross-currency*). Excepte per a certs *SWAP* de divises, no té lloc cap intercanvi de principal. El risc de crèdit de l'Entitat representa el cost potencial de reemplaçar els contractes de *SWAP* si les contraparts no compleixen amb les seves obligacions. Aquest risc se segueix en una base contínua amb referència al valor raonable actual, una proporció del nocial dels contractes i la liquiditat del mercat. Per controlar el nivell del risc de crèdit, l'Entitat valora les contraparts fent servir les mateixes tècniques que utilitza per a les activitats de préstecs.
- Opcions sobre valors que són acords contractuals sota els quals el venedor garanteix al comprador el dret, però no l'obligació, de comprar (*call*) o vendre (*put*), en o fins a una data establerta o durant un període determinat, una quantitat específica d'instrument financer a un preu predeterminat. En compensació per assumir el risc de mercat, el venedor rep una prima del comprador. Les opcions es poden negociar tant en mercats organitzats com entre l'Entitat i la contrapart (OTC). L'Entitat s'exposa al risc de crèdit només en les opcions comprades i únicament en la mesura del seu valor comptable, que és el valor raonable.

El nocial de certs tipus d'instruments financers proporciona una base per a la comparació amb instruments registrats en el balanç de situació, però no indiquen necessàriament les quantitats de futurs fluxos de caixa implicats o el valor raonable actual dels instruments i, per tant, no indica l'exposició de l'Entitat al risc de crèdit o al risc de preu. Els instruments derivats es converteixen en favorables (actius) o desfavorables (passius) com a resultat de les fluctuacions dels tipus d'interès de mercat o dels tipus de canvi relatius als seus termes.

Pel que fa a les permutes financeres sobre tipus d'interès vives en data 31 de desembre de 2005 i 2004, tenen per objecte la cobertura del risc del tipus d'interès que afecta les variacions en el valor raonable de determinades emissions de cèdules hipotecàries "Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela" i de bons singulars registrats dintre de l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits en entitats de crèdit" del balanç de situació per un import nominal de 1.548.567 milers d'euros (1.085.239 milers d'euros el 31 de desembre de 2004), així com una emissió d'una EMTN registrada dintre de l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Dèbits representats per valors negociables" per un import nocial de 100.000 milers d'euros i un instrument de deute registrat dintre de l'epígraf "Inversió creditícia – Valors representatius de deute" per un import nominal de 3.005 milers d'euros en data 31 de desembre de 2004.

Quant a les opcions sobre valors comprades vives en data 31 de desembre de 2005 i 2004, tenen per objecte la cobertura del risc de mercat que afecta les variacions en el valor raonable de determinats dipòsits la revalorització dels quals es basa en la revalorització d'un índex borsari i que estan registrats dintre de l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela" del balanç de situació per un import nominal de 75.704 milers d'euros (53.086 milers d'euros el 31 de desembre de 2004).

L'agregat contractual o nocional dels instruments financers derivats disponibles, la mesura en què els instruments són favorables o desfavorables i, per tant, els valors raonables agregats dels actius i passius financers derivats poden fluctuar significativament.

25. Actius no corrents en venda i Passius associats amb actius no corrents en venda

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004
Actiu material		
Actiu material adjudicat	382	605
Actiu material d'ús propi	724	844
Correccions de valor per deteriorament d'actius	-	-
	1.106	1.449

En data 31 de desembre de 2005 i 2004 no hi ha passius associats a actius no corrents en venda.

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en els epígrafs d'Actius no corrents en venda i Passius associats amb actius no corrents en venda són els següents:

	2005	Actiu 2004
Partides individualitzades:		
Saldo a l'inici de l'exercici	1.449	408
Addicions per Adjudicacions	160	1.067
Baixes per venda	(503)	(743)
Traspassos	-	717
Altres	-	-
Saldo al tancament de l'exercici	1.106	1.449

La comparació en data 31 de desembre de 2005 entre el valor al qual figuren registrats en el balanç de situació els saldos que componen l'epígraf d'Actius no corrents en venda i el seu valor raonable és la següent:

	Valor registrat	2005 Valor raonable	Valor registrat	2004 Valor raonable
Actius no corrents en venda	1.106	2.567	1.449	3.273

El valor raonable ha estat determinat per societats/agències de taxació inscrites al Registre del Banc d'Espanya.

26. Participacions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Entitats Associades:		
Valor brut	64.454	47.311
Cotitzades	2.143	1.873
No cotitzades	62.311	45.438
	64.454	47.311

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo de l'epígraf de Participacions és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	47.311	26.310
Adquisicions	21.403	23.376
Vendes	-	(270)
Sortides per modificació del perímetre de consolidació	(35)	-
Dividends de les societats del grup en posada en equivalència	(1.136)	(57)
Aportació del resultat del 2005	172	177
Altres	(3.261)	(2.225)
Saldo al final de l'exercici	64.454	47.311

En compliment del que disposa l'article 86 de la Llei de Societats Anònimes i l'article 53 de la Llei 24/1988, del Mercat de Valors, les notificacions sobre adquisició i venda de participacions en el capital d'Entitats Associades han estat descrites en la Nota 8.

La informació rellevant de les participacions en Entitats Dependents, Multigrup i Associades en data 31 de desembre de 2005 i 2004 s'inclou en l'Annex I.

La comparació en data 31 de desembre de 2005 entre el valor al qual figuren registrats en el balanç de situació els saldos que componen l'epígraf de Participacions i el seu valor raonable és la següent:

	Valor registrat	2005 Valor raonable
Entitats cotitzades	2.143	1.717
Entitats no cotitzades	62.311	135.028
	64.454	136.745

El valor raonable de les entitats ha estat determinat prenent com a referència les cotitzacions publicades en mercats en actius.

El valor raonable de les entitats no cotitzades ha estat determinat per societats/agències de taxació.

27. Actius per reassegurances

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Provisions tècniques per a Primes no consumides	397	317
Provisions tècniques per a Assegurances de vida	220	180
Provisions tècniques per a Prestacions	124	83
Altres Provisions tècniques	197	150
	938	730

28. Actiu material

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
D'ús propi:	213.461	194.113
Equips informàtics i les seves instal·lacions	10.463	9.423
Mobiliari, vehicles i la resta d'instal·lacions	45.162	40.891
Edificis	146.698	137.742
Obres en curs	11.101	6.022
Altres	37	35
Inversions immobiliàries	15.981	13.756
Edificis	15.981	13.756
Destinat a l'Obra Social	6.461	6.411
Mobiliari i instal·lacions	4.206	4.085
Immobles	2.255	2.326
Correccions de valor per deteriorament d'actius	-	-
	235.903	214.280

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo de l'epígraf d'Actiu material és el següent:

	D'ús propi	Inversions immobiliàries	Destinat a l'Obra Social	Total
Brut				
Saldo a 1 de gener de 2004	244.293	12.363	8.798	265.454
Addicions	28.204	1.940	2.378	32.522
Sortides	(1.892)	-	-	(1.892)
Traspassos	(774)	59	-	(715)
Altres	(178)	-	-	(178)
Saldo a 31 de desembre de 2004	269.653	14.362	11.176	295.191
Addicions	34.862	291	552	35.705
Sortides	(2.513)	-	(32)	(2.545)
Traspassos	(2.291)	2.291	-	-
Altres	(3.449)	-	-	(3.449)
Saldo a 31 de desembre de 2005	296.262	16.944	11.696	324.902

	D'ús propi	Inversions immobiliàries	Destinat a l'Obra Social	Total
Amortització acumulada				
Saldo a 1 de gener de 2004	66.941	464	4.389	71.794
Dotacions	10.307	121	376	10.804
Sortides	(1.629)	-	-	(1.629)
Traspassos	(30)	21	-	(9)
Altres	(49)	-	-	(49)
Saldo a 31 de desembre de 2004	75.540	606	4.765	80.911
Dotacions	12.082	190	492	12.764
Sortides	(1.655)	-	(22)	(1.677)
Traspassos	(167)	167	-	-
Altres	(2.999)	-	-	(2.999)
Saldo a 31 de desembre de 2005	82.801	963	5.235	88.999
Net				
Saldo a 31 de desembre de 2004	194.113	13.756	6.411	214.280
Saldo a 31 de desembre de 2005	213.461	15.981	6.461	235.903

El desglossament del saldo de l'Actiu material d'ús propi dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Brut	Amortització acumulada	Net
A 31 de desembre de 2005			
Equips informàtics i les seves instal·lacions	38.158	27.695	10.463
Mobiliari, vehicles i la resta d'instal·lacions	89.115	43.953	45.162
Edificis	157.847	11.149	146.698
Obres en curs	11.101	-	11.101
Altres	41	4	37
	296.262	82.801	213.461
A 31 de desembre de 2004			
Equips informàtics i les seves instal·lacions	36.245	26.822	9.423
Mobiliari, vehicles i la resta d'instal·lacions	79.462	38.571	40.891
Edificis	147.886	10.144	137.742
Obres en curs	6.022	-	6.022
Altres	38	3	35
	269.653	75.540	194.113

Els saldos que componen l'epígraf de l'Actiu material d'ús propi de l'Entitat Dominant inclouen la seva valoració a 1 de gener de 2004 al valor raonable. El valor raonable ha estat determinat per la societat de taxació Tasaciones Inmobiliarias, S.A., inscrita al Registre del Banc d'Espanya amb el núm. 4313, a partir del que preceptua l'ordre ECO/805/2003, de 27 de Març, sobre normes de valoració de Béns Immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres publicades pel BOE núm. 85 de 9 d'Abril de 2003, tal com s'especifica a la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

El valor brut dels elements de l'Actiu material d'ús propi que es trobaven en ús i totalment amortitzats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 puja a un import de 46.034 milers d'euros i 40.543 milers d'euros, aproximadament i respectivament.

El desglossament del saldo de les Inversions immobiliàries dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Brut	Amortització acumulada	Net
A 31 de desembre de 2005			
Edificis	16.944	963	15.981
	16.944	963	15.981
A 31 de desembre de 2004			
Edificis	14.362	606	13.756
	14.362	606	13.756

Els saldos de l'Entitat Dominant que componen l'epígraf de l'Actiu material – Inversions immobiliàries inclouen la seva valoració a 1 de gener de 2004 al valor raonable. El valor raonable ha estat determinat per la mateixa societat i pel mateix mètode que els descrits anteriorment per als saldos que componen l'epígraf de l'Actiu material d'ús propi.

Els ingressos derivats de rendes provinents de les Inversions immobiliàries de l'Entitat durant els exercicis 2005 i 2004 van pujar a 184 milers d'euros i 58 milers d'euros, aproximadament i

respectivament. Les despeses d'explotació per tots els conceptes de les Inversions immobiliàries de l'Entitat durant els exercicis 2005 i 2004 van pujar a 113 milers d'euros i 84 milers d'euros, aproximadament i respectivament.

Els esmentats ingressos per rendes es deriven, en la major part, del lloguer de diversos locals comercials que tenen l'origen en contractes d'arrendament prorrogables anualment.

L'epígraf de Pèrdues per deteriorament d'actius (net) – Actiu material del compte de pèrdues i guanys dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 recull l'import dels actius donats de baixa per obsolescència.

En data 31 de desembre de 2005, el Grup ha realitzat pagaments a compte per import de 1.239 milers d'euros com a compromís de compra de locals per import de 7.288 milers d'euros.

29. Actiu intangible

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Fons de comerç:	1.349	1.349
Per la consolidació d'Entitats Dependents	1.349	1.349
Altres actius intangibles		
Amb vida útil definida	3.114	2.261
Cost amortitzat	3.114	2.261
Correccions de valor per deteriorament d'actius	-	-
	4.463	3.610

El desglossament del saldo del Fons de comerç dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Brut	Correccions per deteriorament	Net
A 31 de desembre de 2005			
Distribuidora Española, S.A.	141	-	141
Pamade, S.L.	1.209	-	1.209
	1.349	-	1.349
A 31 de desembre de 2004			
Distribuidora Española, S.A.	141	-	141
Pamade, S.L.	1.209	-	1.209
	1.349	-	1.349

D'acord amb les estimacions i projeccions de què disposen els Administradors de l'Entitat Dominant, les previsions d'ingressos i sinergies atribuïbles al Grup de les Entitats Participades que generen els Fons de comerç suporten perfectament el seu valor net registrat.

El desglossament del saldo d'Altres actius intangibles dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Anys de vida útil estimada	2005	2004
Amb vida útil definida			
Aplicacions informàtiques	3-5	21.151	19.697
Concessions administratives	30	106	-
Total valor brut		21.257	19.697
Total valor brut			
Amortització acumulada		18.143	17.436
Correccions de valor per deteriorament d'actius		-	-
Total valor net		3.114	2.261

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo d'Altres actius intangibles, sense considerar l'Amortització acumulada i les Correccions de valor per deteriorament d'actius, és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	19.697	17.924
Addicions	1.560	1.773
Saldo al final de l'exercici	21.257	19.697

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo d'Amortització acumulada d'Altres actius intangibles és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	17.436	15.964
Dotació per amortització	707	1.472
Saldo al final de l'exercici	18.143	17.436

El valor brut dels elements d'Altres actius intangibles que es trobaven en ús i totalment amortitzats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 ha estat d'un import de 16.870 milers d'euros i 16.059 milers d'euros, aproximadament i respectivament.

30. Actius i passius fiscals

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Impostos corrents	2.537	25	6.837	8.766
Impost sobre Societats	464	22	6.836	8.750
IVA	2.069	1	-	-
Altres	4	2	1	17
Impostos diferits	40.288	37.240	75.955	68.210
Pèrdues per deteriorament d'Inversions creditícies	27.149	21.590	-	-
Retrocessió de comissions	5.568	8.093	-	-
Dotacions a Fons de pensions	3.116	2.945	-	-
Amortització d'immobilitzat	505	868	-	-
Revalorització d'immobilitzat	-	-	27.112	27.299
Ajustos per valoració	-	-	45.305	37.746
Altres	3.950	3.744	3.538	3.165
	42.825	37.265	82.792	76.976

Com a conseqüència de la normativa fiscal vigent de l'Impost sobre Societats aplicable a l'Entitat Dominant i a les Entitats Participades, en els exercicis 2005 i 2004 han sorgit determinades diferències entre els criteris comptables i fiscals que han estat registrades com a Impostos diferits d'actiu i de passiu en calcular i registrar l'Impost sobre Societats corresponent.

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en els saldos d'Impostos diferits d'actiu i passiu es mostren a continuació:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Saldo a l'inici de l'exercici	37.240	30.387	68.210	54.736
Ajustos d'exercicis anteriors	(28)	(20)	(151)	-
Impost sobre Societats de l'exercici	3.059	6.916	7.896	13.474
Traspassos i altres	17	(43)	-	-
Saldo al tancament de l'exercici	40.288	37.240	75.955	68.210

A la Nota 39 s'inclouen els detalls corresponents a la Situació fiscal del Grup.

31. Periodificacions d'actiu i de passiu

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	Actiu 2004	2005	Passiu 2004
Per garanties financeres	-	-	2.999	2.936
Altres	584	548	2.340	2.611
	584	548	5.339	5.547

32. Altres actius i altres passius

El desglossament de l'epígraf d'Altres actius dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Existències:		
Cost amortitzat	27.128	14.394
Rest:		
Operacions en camí	5	4
	27.133	14.398

El desglossament del saldo d'Existències dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 correspon íntegrament a promocions immobiliàries.

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo d'Existències, sense considerar les Correccions de valor per deteriorament d'actius, és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	14.394	1.390
Entrades per modificació del perímetre de consolidació	5.019	-
Addicions	8.643	14.083
Sortides	(838)	(986)
Altres	(89)	(93)
Saldo al final de l'exercici	27.128	14.394

En data 31 de desembre de 2005, el Grup ha fet pagaments a compte per import de 631 milers d'euros com a compromís de compra de terrenys per import de 1.448 milers d'euros.

El desglossament de l'epígraf d'Altres passius dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Fons d'Obra Social	8.109	7.710
Dotació:	6.695	5.063
Aplicada a Actiu material	6.312	4.664
Despeses compromeses en l'exercici	6.301	6.134
Despeses de manteniment de l'exercici corrent	(5.918)	(5.735)
Reserves de revalorització	1.118	1.118
Altres passius	296	1.529
Rest:	115	277
Operacions en camí	115	277
	8.224	7.987

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 del saldo de Fons d'Obra Social és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	7.710	5.010
Dotació amb càrrec a l'excedent de l'exercici anterior	7.550	7.000
Despeses de manteniment de l'exercici	(5.918)	(5.735)
Traspassos i altres	(1.233)	1.435
Saldo al final de l'exercici	8.109	7.710

33. Passius financers a cost amortitzat

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Dipòsits en entitats de crèdit	579.469	225.735
Dipòsits de la clientela	6.077.188	5.203.132
Dèbits representats per valors negociables	-	201.099
Passius subordinats	183.762	133.659
Altres passius financers	77.556	64.641
	6.917.975	5.828.266

El desglossament per monedes i venciments de l'epígraf de passius financers a cost amortitzat dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per moneda:		
En Euros	6.905.308	5.811.749
Dòlars americans	10.492	7.373
Corones noruegues	1.165	8.642
Lliures esterlines	622	407
Dòlars canadencs	102	93
Altres	286	2
	6.917.975	5.828.266
Per venciment:		
A la vista	1.698.275	443.733
Fins a 1 mes	702.866	1.211.858
Entre 1 mes i 3 mesos	618.174	471.562
Entre 3 mesos i 1 any	922.116	1.499.282
Entre 1 i 5 anys	1.156.307	909.119
Superior a 5 anys	1.482.326	1.032.815
Resta (*)	208.866	155.925
Ajustos per valoració	129.045	103.972
	6.917.975	5.828.266

(*) Venciment no determinat, vençut o sense classificar

El desglossament del saldo de Dipòsits en entitats de crèdit dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Comptes a termini	555.249	211.980
Altres comptes	21.103	12.583
Ajustos per valoració	3.117	1.172
	579.469	225.735

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis 2005 i 2004 dels Dipòsits en entitats de crèdit ha estat del 2,33% i del 2,44%, respectivament.

El desglossament del saldo de Dipòsits de la clientela dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Administracions Públiques Espanyoles	188.940	98.792
Altres sectors residents:	5.863.686	4.877.851
Dipòsits a la vista:	1.641.260	1.396.705
Comptes corrents	775.853	641.869
Comptes d'estalvi	831.370	733.401
Altres	34.037	21.435
Dipòsits a termini:	3.859.656	3.145.976
Imposicions a termini	3.744.560	3.034.099
Altres	115.096	111.877
Cessió temporal d'actius	237.582	236.418
Ajustos per valoració	125.188	98.752
Altres sectors no residents	24.562	226.489
	6.077.188	5.203.132

L'epígraf Dipòsits a termini – Imposicions a termini recull, en data 31 de desembre de 2005 i 2004, emissions de cèdules hipotecàries singulars per import de 1.515.234 milers d'euros i 1.085.234 milers d'euros, respectivament, que han estat subscrites per sengles Fons de Titulització d'Actius.

L'epígraf Altres sectors residents – Ajustos per valoració inclou, en data 31 de desembre de 2005 i 2004, 69.879 milers d'euros i 50.719 milers d'euros, respectivament, que corresponen a les variacions de valor raonable de les cèdules hipotecàries que són atribuïbles al risc d'interès el qual ha estat objecte de cobertura comptable, tal com es descriu en la Nota 24.

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis 2005 i 2004 dels Dipòsits de la clientela ha estat del 1,96% i del 1,94%, respectivament.

El desglossament per monedes i venciments del saldo de Dipòsits de la clientela dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per moneda:		
En Euros	6.067.061	5.187.903
Dòlars americans	8.272	6.134
Corones noruegues	1.165	8.642
Lliures esterlines	587	360
Dòlars canadencs	102	93
Altres	1	-
	6.077.188	5.203.132
Per venciment:		
A la vista	1.698.091	443.731
Fins a 1 mes	634.306	1.160.355
Entre 1 mes i 3 mesos	445.365	435.984
Entre 3 mesos i 1 any	839.236	1.217.680
Entre 1 i 5 anys	1.054.364	900.859
Superior a 5 anys	1.280.220	943.040
Ajustos per valoració	125.606	101.483
	6.077.188	5.203.132

El desglossament del saldo de Dèbits representats per valors negociables dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Obligacions i bons	-	200.000
Ajustos per valoració	-	1.099
	-	201.099

Durant l'exercici 2003, CaixaSabadell Internacional Finance B.V., empresa filial dependent 100% de Caixa Sabadell, va realitzar l'emissió d'Euronotes a mitjà termini per import de 75.000 milers d'euros amb data de 25 de novembre de 2003 i venciment l'any 2005. Els pagaments del principal i interessos d'aquestes operacions estaven garantits incondicionalment i irrevocablement per Caixa Sabadell.

Durant l'exercici 2002, CaixaSabadell International Finance Limited, empresa filial dependent 100% de Caixa de Sabadell, va realitzar l'emissió d'Euronotes a mitjà termini per import de 100.000 milers d'euros i 25.000 milers d'euros, ambdues amb data de 14 de novembre del 2002 i venciment l'any 2005. Els pagaments del principal i interessos d'aquestes operacions estaven garantits incondicionalment i irrevocablement per Caixa de Sabadell.

El desglossament, pel tipus d'interès aplicat, del saldo de Dèbits representats per valors negociables dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Tipus d'interès anual (%)	2005	2004
Obligacions i bons			
Tipus d'interès fix			
Novembre '02 (*)	2,46%	-	100.000
Tipus d'interès variable			
Novembre'02	2,39%	-	25.000
Novembre'03	2,33%	-	75.000
Ajustos per valoració		-	1.099
		-	201.099

(*)L'emissió fou objecte de cobertura del risc de tipus d'interès tal com es descriu en la Nota 24

El desglossament del saldo de Passius subordinats dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Dèbits representats per valors negociables subordinats	183.762	183.872
Convertibles	-	-
No convertibles	183.440	133.440
Ajustos per valoració	322	219
	183.762	133.659

El desglossament, pel tipus d'interès aplicat, dels saldo de Passius subordinats dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	Tipus d'interès anual (%)		2005	2004
	2005	2004		
Dèbits representats per valors negociables subordinats no convertibles			183.440	133.440
Tipus d'interès variable	2,46%	2,60%	183.440	133.440
Ajustos per valoració			322	219
			183.762	133.659

El desglossament per venciments del saldo de Passius subordinats dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per venciment:		
Superior a 5 anys	80.001	80.001
Resta	103.439	53.439
Ajustos per valoració	322	219
	183.762	133.659

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en l'epígraf de Passius subordinats es mostren a continuació:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	133.659	133.686
Emissions	50.000	-
Altres	103	(27)
Saldo al tancament de l'exercici	183.762	133.659

Les emissions incloses en Passius subordinats tenen aquest caràcter i, a l'efecte de la prelació de crèdits, se situen darrere de tots els creditors comuns del Grup.

Durant els exercicis 2005 i 2004 els interessos meritats pels Passius subordinats del Grup han estat de 4.462 milers d'euros i 3.472 milers d'euros, respectivament.

La comparació en data 31 de desembre de 2005 entre el valor al qual figuren registrats en el balanç de situació els saldos que componen l'epígraf de Passius financers a cost amortitzat i el seu valor raonable és la següent:

	Valor registrat	Valor Raonable
Dipòsits en entitats de crèdit	579.469	579.469
Dipòsits de la clientela	6.077.188	6.068.102
Passius subordinats	183.762	183.762
Altres passius financers	77.556	77.556
	6.917.975	6.908.889

El valor raonable dels elements inclosos en l'epígraf de Passius financers a cost amortitzat s'ha calculat segons la corba cupó zero.

34. Passius per contractes d'assegurances

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Provisions tècniques per a Assegurances de vida:		
Provisions tècniques per a Primes no consumides i riscos en curs:	1.297	1.117
Assegurança directa	1.297	1.117
Provisions tècniques Matemàtiques	1.021.479	815.241
Assegurança directa	1.021.479	815.241
Provisions tècniques per a Assegurances de vida quan el risc d'inversió l'assumeixen els prenedors:	15.012	16.654
Assegurança directa	15.012	16.654
Provisions tècniques per a Prestacions:	1.864	1.831
Assegurança directa	1.864	1.831
Altres Provisions tècniques	3	-
Assegurança directa	3	-
	1.039.655	834.843

35. Provisions

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Fons per a pensions i obligacions similars	3.893	4.709
Fons per a pensions exterioritzats del Reial Decret 1588/1999	2.573	2.447
Altres fons per a pensions	1.320	2.262
Provisions per a Impostos	641	596
Provisions per a riscos i compromisos contingents	3.504	2.681
Provisions per a riscos contingents	3.504	2.681
Altres provisions	1.469	1.707
	9.507	9.693

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en l'epígraf de Provisions es mostren a continuació:

	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
A 31 de desembre de 2004				
Saldo a l'inici de l'exercici	5.723	2.555	3.013	11.291
Dotació amb càrrec a resultats:	1.387	169	856	2.412
Despeses de personal	309	-	676	985
Interessos i càrregues assimilades	199	-	-	199
Dotacions a provisions	879	169	24	1.072
Altres	-	-	156	156
Reversió amb abonament a resultats:	-	(43)	(745)	(788)
Dotacions a provisions	-	(43)	(736)	(779)
Altres	-	-	(9)	(9)
Traspassos	-	-	(2)	(2)
Utilitzacions:	(3.082)	-	(819)	(3.901)
Primes d'assegurances pagades	(917)	-	-	(917)
Pagaments de pensions	(701)	-	-	(701)
Pagaments de prejubilacions	(1.465)	-	-	(1.465)
Altres pagaments	-	-	(819)	(819)
Altres moviments	681	-	-	681
Saldo al tancament de l'exercici	4.709	2.681	2.303	9.693
A 31 de desembre de 2005				
Saldo a l'inici de l'exercici	4.709	2.681	2.303	9.693
Dotació amb càrrec a resultats:	687	825	832	2.344
Despeses de personal	355	-	819	1.174
Interessos i càrregues assimilades	166	-	-	166
Dotacions a provisions	166	825	9	1.000
Altres	-	-	4	4
Reversió amb abonament a resultats:	-	(2)	(117)	(119)
Dotacions a provisions	-	(2)	(69)	(71)
Altres	-	-	(48)	(48)
Utilitzacions:	(2.172)	-	(949)	(3.121)
Primes d'assegurances pagades	(436)	-	-	(436)
Pagaments de pensions	(681)	-	-	(681)
Pagaments de prejubilacions	(1.054)	-	-	(1.054)
Altres pagaments	-	-	(949)	(949)
Altres moviments	669	-	41	710
Saldo al tancament de l'exercici	3.893	3.504	2.110	9.507

36. Capital amb naturalesa de passiu financer

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Accions preferents	75.000	75.000
	75.000	75.000

L'epígraf inclou una emissió de Participacions Preferents Sèrie A realitzada a l'octubre de 2004 per import de 75.000.000 euros. La remuneració d'aquestes participacions ha estat d'un tipus fix del 3,5% fins al 30 de setembre de 2005 i a partir de l'1 d'octubre de 2005, inclusivament, un tipus variable referenciat a l'euríbor a 6 mesos més un marge del 0,25%.

Aquestes Participacions Preferents han estat emeses d'acord amb la Disposició Addicional Segona de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de Coeficients d'Inversió, Recursos Propis i Obligacions d'Informació dels Intermediaris Financers, segons ha estat modificada per la Llei 19/2003, de 4 de juliol. L'emissió compleix amb els requisits següents:

- Les participacions han estat emeses per una societat instrumental filial de la Caixa d'Estalvis de Sabadell (entitat de crèdit dominant).
- Els recursos obtinguts per la societat han estat dipositats en l'entitat de crèdit dominant.
- Els titulars de les Participacions Preferents tenen dret a percebre una remuneració predeterminada i de caràcter no acumulatiu. L'import d'aquesta remuneració està condicionat a l'existència de beneficis distribuïbles.
- Els titulars no tenen drets polítics.
- Les participacions no atorguen drets de subscripció preferent respecte de futures noves emissions.
- L'emissió té caràcter perpetu. No obstant això, l'emissor podrà amortitzar totalment o parcialment l'Emissió en qualsevol moment una vegada transcorreguts cinc anys des de la data de desemborsament.
- L'emissió ha estat admesa a cotització en el Mercat AIAF.
- En els supòsits de liquidació o dissolució, o altres que donin lloc a l'aplicació de les prioritats previstes al Codi de Comerç, de la societat emissora o de l'entitat de crèdit dominant, les participacions preferents donaran dret a obtenir exclusivament el reemborsament del seu valor nominal juntament amb la remuneració reportada i no satisfeta i se situaran, a l'efecte de l'ordre de prelació de crèdits, immediatament darrere de tots els creditors, subordinats o no, de l'entitat de crèdit emissora o de la dominant del grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit i davant dels accionistes ordinaris i, si escau, dels quotapartíips.
- L'import nominal en circulació és inferior al 30 per cent dels recursos propis bàsics del grup.

37. Interessos minoritaris

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A.	5.340	5.546
	5.340	5.546

Hi ha un accionista que posseeix més d'un 5% del capital de CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A., tant a 31 de desembre de 2005 com a 31 de desembre de 2004 (5,85% i 5,39% respectivament).

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en l'epígraf d'Interessos minoritaris es mostren a continuació:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	5.546	5.174
Modificació dels percentatges de participació del Grup	(132)	-
Resultat de l'exercici	38	42
Altres	(112)	330
Saldo al tancament de l'exercici	5.340	5.546

38. Fons propis

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Reserves	397.447	361.320
Resultat de l'exercici atribuït al Grup	48.755	42.856
	446.202	404.176

El desglossament del saldo de Reserves dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Reserves (pèrdues) acumulades:	396.479	360.365
Reserves de revalorització:	50.351	50.699
Entitat Dominant	50.351	50.699
Reserves (pèrdues) atribuïdes a l'Entitat Dominant:	318.866	338.449
Reserva revalorització RD 7/1996	10.069	10.069
Altres reserves	308.797	328.380
Reserves (pèrdues) atribuïdes a les Entitats Dependents	27.894	22.277
Reserves (pèrdues) atribuïdes a les Entitats Multigrup	(632)	(361)
Reserves (pèrdues) d'Entitats valorades pel mètode de la participació:	968	955
Entitats Associades	968	955
	397.447	361.320

Les Reserves de revalorització Reial Decret-Llei 7/1996, de 7 de juny, poden destinar-se, sense meritació d'impostos, a ampliar el Capital social. Des de l'1 de gener de 2007, el romanent podrà destinar-se a Reserves de lliure disposició sempre que la plusvàlua monetària hagi estat realitzada. S'entendrà realitzada la plusvàlua en la part corresponent a l'amortització comptablement practicada o quan els elements patrimonials actualitzats hagin estat transmesos o donats de baixa en els llibres de comptabilitat. Si es disposés del saldo d'aquesta Reserva de revalorització en forma distinta a la que preveu el Reial Decret-Llei en el qual té el seu origen, aquest saldo passaria a estar subjecte a tributació.

Els moviments experimentats durant els exercicis 2005 i 2004 en el saldo de Reserves es mostren a continuació:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	361.320	368.888
Distribució del resultat de l'exercici anterior	35.306	(7.000)
Altres	821	(568)
Saldo al tancament de l'exercici	397.447	361.320

El desglossament per Entitats del saldo de Reserves (pèrdues) atribuïdes a les Entitats Dependents en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Tinelia, S.L.	460	275
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances	25.737	20.780
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	1.046	778
Promotora del Vallès, S.L.	1.751	1.844
CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A.	(1.475)	(1.379)
CaixaSabadell International Finance Ltd.	172	133
CaixaSabadell International Finance B.V.	63	(8)
CaixaSabadell Preferents, S.A.	(15)	-
Pamade, S.L.	(32)	(1)
Distribuidora Española, S.A.	(194)	(145)
Junta de Compensació o Entitat Urbanística de Compensació Castillo de Barberà	27	-
Ambitmodulor, S.L.	354	-
	27.894	22.277

El desglossament per Entitats de l'import inclòs com a Ajustos per valoració del Patrimoni net com a resultat del procés de consolidació de les Entitats Dependents en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Tinelia, S.L.	625	471
CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A.	181	(129)
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances	57.280	48.043
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	74	38
	58.160	48.423

El desglossament del saldo de Reserves (pèrdues) atribuïdes a les Entitats Multigrup en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E.	-	-
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	(632)	(361)
	(632)	(361)

El desglossament del saldo de Reserves (pèrdues) d'Entitats valorades pel mètode de participació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Sociedad de Cartera del Vallès, S.A.	1.077	1.005
Nova Llar Sant Joan, S.A.	239	245
Espais Sabadell Promocions Immobiliàries, S.A.	25	(32)
SBD Creixent, S.A.	(24)	(22)
Cape Cod 2001, S.L.	6	4
Residencial Pedralbes-Carreras, S.L.	(12)	(2)
Nucli, S.A.	(38)	(20)
Montsià Habitat, S.L.	-	(3)
SBD-CEAR, S.L.	3	(6)
Garraf Mediterrània, S.A.	(63)	(43)
Vantoureix, S.L.	(58)	(47)
Aumeravilla, S.L.	(12)	(6)
ParcSud Planner, S.L.	(15)	(13)
Dobimus, S.L.	(32)	(36)
Taliesin 1 Immobiliària, S.L.	(9)	(14)
Residencial Sarrià-Bonanova, S.L.	(4)	(3)
Ecoarenys, S.L.	(46)	(27)
Pul Marinas, S.L.	(6)	(3)
Promocions Can Catà, S.L.	-	(1)
Ambitmodulor, S.L.	(1)	(1)
Primaterra 2010, S.L.	(10)	(11)
Eix Immobles, S.L.	34	9
SBD Lloguer Social, S.A.	(1)	(1)
Pro-Infi-Arrahona, S.L.	(17)	-
Lamsab 2004, S.L.	(68)	(17)
	968	955

El desglossament per Entitats de l'import inclòs com a Ajustos per valoració del Patrimoni net com a resultat del procés de consolidació de les Entitats valorades pel mètode de la participació en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Sociedad de Cartera del Vallès, S.A.	303	186
	303	186

El desglossament per Entitats del saldo de Resultat atribuït al Grup dels balanços de situació consolidats en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Entitat Dominant	31.320	30.766
Entitats Dependents:	17.455	12.118
Tinelia, S.L.	142	186
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances	14.221	10.860
CaixaSabadell Corredoria, S.A.	756	534
Promotora del Vallès, S.L.	2.102	907
CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A.	16	(396)
CaixaSabadell International Finance Ltd.	173	39
CaixaSabadell International Finance B.V.	64	56
CaixaSabadell Preferents, S.A.	85	(15)
Pamade, S.L.	(39)	(31)
Distribuidora Española, S.A.	(76)	(49)
Junta de Compensació o Entitat Urbanística de Compensació Castillo de Barberà	29	27
Ambitmodulor, S.L.	(19)	-
Arrahona Optimus, S.L.	1	-
Entitats Multigrup:	4	(269)
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E.	-	-
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A.	4	(269)

	2005	2004
Entitats Associades:	(24)	241
Sociedad de Cartera del Vallès, S.A.	238	158
Nova Llar Sant Joan, S.A.	(44)	15
Espais Sabadell Promocions Immobiliàries, S.A.	22	166
SBD Creixent, S.A.	-	(2)
Cape Cod 2001, S.L.	50	2
Residencial Pedralbes-Carreras, S.L.	(5)	-
Nucli, S.A.	(12)	(18)
Montsià Habitat, S.L.	-	-
SBD-CEAR S.L.	8	9
Garraf Mediterrània, S.A.	(111)	(16)
Vantoueix, S.L.	(7)	(14)
Aumeravilla, S.L.	(3)	1
ParcSud Planner, S.L.	(52)	(1)
Dobimus, S.L.	168	3
Taliesin 1 Immobiliària, S.L.	5	5
Axiacom-CRI, S.L.	(1)	-
Residencial Sarrià-Bonanova, S.L.	(2)	(1)
Ecoarenys, S.L.	(157)	(19)
Pul Marinas, S.L.	-	-
Promocions Can Catà, S.L.	-	-
Ambitmodulor, S.L.	-	-
Primaterra 2010, S.L.	(4)	3
Eix Immobles, S.L.	(9)	(19)
SBD Lloguer Social, S.A.	(1)	-
Pro-Infi-Arrahona, S.L.	(32)	-
Lamsab 2004, S.L.	(6)	(31)
Pro-Benestant, S.L.	(14)	-
Balma Habitat, S.L.	1	-
Probis Aiguaviva, S.L.	(14)	-
Can Fàbregas Immobles, S.L.	(13)	-
Gausac Residencial, S.L.	(13)	-
Arrahona Nexus, S.L.	-	-
Planificaciones Habitat, S.L.	(3)	-
Residencial Cavallers 2005, S.L.	(3)	-
Dobimus Patrimonial 2005, S.L.	(10)	-
	48.755	42.856

39. Situació fiscal

D'acord amb la normativa vigent, l'Entitat Dominant tributa en el règim dels Grups de Societats de l'Impost sobre Societats, en el Grup Fiscal Consolidat format per aquesta, com a Entitat Dominant del Grup Fiscal Consolidat, i les Entitats Dependents Espanyoles que compleixen els requisits exigits. Les Entitats Dependents incloses al Grup Fiscal Consolidat són les següents:

- Promotora del Vallès, S.L.
- CaixaSabadell Corredoria d'Assegurances, S.A. de la Caixa d'Estalvis de Sabadell vinculada a CaixaSabadell Vida, S.A., Companyia d'Assegurances i Reassegurances.
- Tinelia, S.L.
- CaixaSabadell Vida, S.A., Companyia d'Assegurances i Reassegurances.
- Distribuidora Española, S.A.
- CaixaSabadell Preferents, S.A.
- Pamade, S.L.
- Arrahona Optimus, S.L.

El fet de presentar-se declaració consolidada en l'Impost sobre Societats no determina que l'Impost sobre Societats meritat per cada Entitat difereixi substancialment del que es produiria en el supòsit de tributació individual.

A 31 de desembre de 2005, el Grup té, en general, subjectes a inspecció per les Autoritats Fiscals tots els principals impostos que li són d'aplicació dels quatre últims exercicis.

Com a resultat de la inspecció, en l'exercici 2000, es van signar actes en conformitat i en disconformitat que en ambdós casos incloïen quotes i interessos per demora, així com una proposta de sancions. Per a les actes en disconformitat i per a la proposta de sancions, el Grup va interposar els recursos que la legislació vigent li concedeix, a més de dotar els fons de cobertura necessaris que són de 800 milers d'euros a 31 de desembre de 2005 i 879 milers d'euros a 31 de desembre de 2004.

A 31 de desembre de 2005, el Grup Fiscal Consolidat es troba subjecte a una inspecció per part de les Autoritats Fiscals per a l'Impost sobre societats aplicable dels exercicis 2000 a 2003 (ambdós inclusivament).

A 31 de desembre de 2005, l'Entitat Dominant i CaixaSabadell Vida, S.A., Companyia d'Assegurances i Reassegurances es troben subjectes a una inspecció per part de les Autoritats Fiscals per a l'IVA, Retencions sobre Rendiments del capital Mobiliari, Retencions sobre Rendiments del treball i de serveis professionals aplicables dels exercicis 2001 a 2003 (ambdós inclusivament).

Tenint en consideració les provisions registrades pel Grup, els Administradors de l'Entitat Dominant estimen que els passius que, si s'escau, es puguin derivar com a resultat de les Actes incoades i de les inspeccions en curs no tindran un efecte significatiu en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2005.

A causa de les diferents interpretacions que puguin fer-se de les normes fiscals aplicables a les operacions realitzades pel Grup, podrien haver-hi, per als anys pendents d'inspecció, determinats

passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. No obstant això, en opinió dels Administradors de l'Entitat Dominant, la possibilitat que en futures inspeccions es materialitzin aquests passius contingents és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pogués derivar no afectaria significativament els presents comptes anuals consolidats.

La conciliació del resultat comptable dels exercicis 2005 i 2004 amb la base imposable de l'Impost sobre Societats és la següent:

	2005	2004 (*)
Resultat comptable abans d'impostos	68.798	60.157
Diferències permanents:	(11.648)	(361)
Dotació a l'Obra Social	(8.000)	(7.550)
Augments	4.837	10.407
Disminucions	(8.485)	(3.218)
Compensació de bases imposables negatives d'exercicis anteriors	-	-
Resultat comptable ajustat	57.150	59.796
Diferències temporals:	11.337	9.744
Augments	20.339	11.425
Disminucions	(10.215)	(1.681)
Ajustos a l'Impost sobre beneficis per primera aplicació (Notes 2 i 4)	1.213	-
Base imposable fiscal	68.487	69.540
Quota íntegra (35%)	23.970	24.339
Deduccions i bonificacions	(1.024)	(455)
Retencions i pagaments a compte	(16.567)	(15.621)
Altres	457	-
Quota a pagar	6.836	8.263

(*) Els imports de la columna de l'exercici 2004 corresponen als inclosos en la declaració de l'Impost sobre Societats d'aquest exercici que es va fer sobre la base dels comptes anuals realitzats d'acord als principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la Circular 4/1991, de 14 de juny, de Banc d'Espanya (Nota 2).

La composició de l'epígraf d'Impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis 2005 i 2004 és la següent:

	2005	2004
Quota íntegra (35%)	23.970	24.339
Deduccions i bonificacions	(748)	69
Impost sobre Societats corrent	23.222	24.408
Impost diferit d'actiu	(2.361)	(3.256)
Impost diferit de passiu	(624)	(43)
Altres conceptes	(232)	(448)
Ajustos a l'Impost sobre beneficis per primera aplicació (Notes 2 i 4)	-	(2.991)
	20.005	17.670

Els Ajustos a l'Impost sobre beneficis per primera aplicació (Notes 2 i 4) corresponen als inclosos en el compte de pèrdues i guanys consolidat corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2004 com a conseqüència de les diferències entre els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de la Circular 4/1991, de 14 de juny, de Banc d'Espanya, i els principis i les normes comptables i els criteris de valoració de les NIIF-UE (Nota 2).

Addicionalment als Impostos sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys, s'han generat impostos diferits derivats dels ajustos per valoració de Patrimoni Net (Consulteu la Nota 30).

L'epígraf de passius fiscals diferits inclou el diferiment per reinversió de beneficis extraordinaris (article 21 de la Llei 43/1995).

La integració d'aquest import en la base imposable consolidada s'efectuarà d'acord amb els articles 34 i 38 del reglament de l'Impost. La materialització de la inversió s'ha realitzat en els elements següents:

Terrenys	1.106
Edificis	2.800
	3.906

El detall de la renda incorporada a la base imposable en els exercicis 1996 a 2005 s'indica a continuació:

	Euros
1996	2.290
1997	4.934
1998	9.718
1999	12.711
2000	47.191
2001	46.212
2002	52.739
2003	79.423
2004	79.487
2005	71.657

A 31 de desembre de 2005 queda per incorporar a la base imposable 1.247 milers d'euros que s'incorporaran durant els exercicis 2006 al 2101.

L'epígraf de passius fiscals diferits inclou també un impost diferit fruit de la revalorització d'actiu material destinat a ús propi i revaloritzacions dels edificis que consten com a inversions immobiliàries de l'actiu material en aplicació de la nova normativa que estableix la Circular 4/2004. L'import de la revalorització comptable realitzada l'1 de gener de 2004 va ser de 78.534 milers d'euros. A 31 de desembre de 2005, la revalorització no amortitzada és de 77.463 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2005 i 2004, el detall de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors pendents de compensar en exercicis futurs és el següent:

	Exercici últim de compensació	2005	2004
Entitat Pamade, S.L.:		35	14
Base imposable negativa exercici 1999	2014	12	12
Base imposable negativa exercici 2001	2016	2	2
Base imposable negativa exercici 2004	2019	21	-
Entitat Distribuidora Española, S.A.:		1.041	1.041
Base imposable negativa exercici 1993	2008	34	34
Base imposable negativa exercici 1994	2009	38	38
Base imposable negativa exercici 1995	2010	84	84
Base imposable negativa exercici 1996	2011	108	108
Base imposable negativa exercici 1997	2012	329	329
Base imposable negativa exercici 1998	2013	448	448
		1.076	1.055

El Grup ha activat el crèdit fiscal derivat de les bases imposables negatives de Pamade per a l'exercici 2004 per import de 7 milers d'euros.

40. Riscos contingents

El desglossament d'aquest epígraf, que correspon als imports que el Grup haurà de pagar per compte de tercers en el cas de no fer-ho els qui originalment es troben obligats al pagament com a conseqüència dels compromisos assumits pel Grup en el curs de la seva activitat habitual, en data 31 de desembre de 2005 i 2004, és el següent:

	2005	2004
Garanties financeres:	231.314	187.779
Avals financers	107.121	82.707
Altres avals i caucions	120.307	102.702
Crèdits documentaris emesos irrevocables	3.886	2.370
	231.314	187.779
Pro memòria: Riscos contingents dubtosos	218	100

41. Compromisos contingents

El desglossament d'aquest epígraf en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Disponibles per tercers:	1.547.997	1.266.023
Per entitats de crèdit	4.294	2.924
Pel sector d'Administracions Públiques	1.471	1.683
Per altres sectors residents	1.541.736	1.260.581
Per no residents	496	835
Valors subscrits pendents de desemborsar	4.966	3.180
	1.552.963	1.269.203
Pro memòria: Compromisos contingents dubtosos	-	-

42. Interessos i rendiments assimilats

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Dipòsits en bancs centrals	1.336	1.125
Dipòsits en entitats de crèdit	5.609	5.967
Crèdit a la clientela	231.454	203.520
Valors representatius de deute	17.823	16.626
Actius dubtosos	1.137	1.234
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura	(45)	(210)
Rendiments de contractes d'assegurances vinculats a pensions i obligacions similars	102	83
Altres interessos	1	-
	257.417	228.345

43. Interessos i càrregues assimilades

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Dipòsits en bancs centrals	136	2
Dipòsits en entitats de crèdit	9.234	5.831
Dipòsits de la clientela	127.531	101.412
Dèbits representats per valors negociables	3.406	7.852
Passius subordinats	4.462	3.472
Rectificació de despeses per operacions de cobertura	(25.537)	(18.309)
Cost per interessos dels fons de pensions	165	199
Remuneració de capital amb naturalesa de passiu financer	2.503	223
Altres interessos	31	14
	122.111	100.696

44. Rendiment d'instruments de capital

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Accions	2.358	2.031
Altres	486	-
	2.844	2.031

45. Comissions percebudes

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Per riscos contingents	2.759	2.140
Per compromisos contingents	856	672
Per canvi de divises i bitllets de banc estrangers	64	69
Per servei de cobraments i pagaments	24.307	21.375
Per servei de valors:	619	622
Compravenda de valors	475	453
Administració i custòdia	144	169
Per comercialització/gestió de productes financers no bancaris:	5.673	5.241
Fons d'Inversió	2.347	2.341
Fons de Pensions	3.099	2.627
Altres	227	273
Altres comissions	8.974	7.090
	43.252	37.209

46. Comissions pagades

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Comissions cedides a altres entitats corresponents:	4.996	4.951
Per cobrament o devolució d'efectes	432	428
Per risc de signatura	2	12
Per altres conceptes	4.562	4.511
Comissions pagades per operacions de valors	14	17
Altres comissions	841	562
	5.851	5.530

47. Activitat d'assegurances

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, que correspon al resultat de l'activitat d'assegurances i reassegurances efectuada pel Grup, és el següent:

	2005	2004
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades:	350.908	280.345
Primes d'assegurança directa:	350.908	280.345
Rams de vida		
Primes de reassegurança pagades:	(1.675)	(1.383)
Rams de vida	(1.675)	(1.383)
Prestacions pagades o altres despeses relacionades amb assegurances:	(171.851)	(106.170)
Assegurança directa:	(172.229)	(106.577)
Rams de vida	(172.229)	(106.577)
Reassegurança cedida:	378	407
Rams de vida	378	407
Ingressos per reassegurances:	840	552
Rams de vida	840	552
Dotacions netes a passius per contractes d'assegurança:	(204.977)	(193.303)
Rams de vida	(204.977)	(193.303)
Ingressos financers:	47.991	37.451
D'inversions financeres	47.991	37.451
Despeses financeres	(4.873)	(3.199)
	16.363	14.293

48. Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Carta de negociació	(970)	325
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(73)	-
Actius financers disponibles per a la venda	8.578	2.075
Altres	1.003	304
	8.538	2.704
Beneficis	37.232	46.214
Pèrdues	(28.694)	(43.510)
	8.538	2.704
Resultat net d'instruments derivats	(58)	554
Resultat net d'instruments de deute	4.922	672
Resultat net d'instruments de capital	3.674	1.478
	8.538	2.704

49. Diferències de canvi (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Beneficis	3.167	5.668
Pèrdues	(2.738)	(5.340)
	429	328

50. Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004, que correspon a les vendes de béns i els ingressos per prestacions de serveis que constitueixen l'activitat típica de les Entitats Dependents i Multigrup que no són entitats financeres, és el següent:

	2005	2004
Intermediació Assegurances	3.213	2.720
Lloguers	87	89
Serveis Informàtics	163	242
	3.463	3.051

51. Altres productes d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	184	58
Comissions financeres compensadores de costos directes	7.136	6.235
Altres productes	9.919	3.889
	17.239	10.182

52. Despeses de personal

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Sous i gratificacions al personal actiu	61.637	54.718
Quotes de la Seguretat Social	12.812	11.667
Dotacions a plans de prestació definida externs	388	337
Dotacions a plans d'aportació definida externs	1.119	865
Indemnitzacions per acomiadaments	600	400
Despeses de formació	780	679
Altres despeses de personal	1.144	784
	78.480	69.450

El nombre mitjà d'empleats del Grup en els exercicis 2005 i 2004 distribuït per categories i per ubicació és el següent:

	2005	2004
Directius	394	362
Administratius	1.168	1.070
Subalterns i oficis diversos	7	7
	1.569	1.439
Entitat Dominant	1.515	1.391
Resta d'Entitats Dependents Espanyoles	54	48
	1.569	1.439

D'acord amb allò que estableix el conveni col·lectiu de Caixes d'Estalvis, millorat amb Acords Interns a la Caixa de Sabadell, es facilita als empleats de l'Entitat Dominant crèdits amb tipus d'interès preferencials i determinades exempcions i facilitats en els requisits de concessió. L'import de les retribucions atorgades per aquest concepte ha estat, en l'any 2005 i 2004, de 718 i 618 milers d'euros, respectivament.

53. Altres despeses generals d'administració

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
D'immobles, instal·lacions i material:	7.973	7.382
Lloguers	1.194	1.049
Entretenment d'immobilitzat	4.402	4.096
Enllumenat, aigua i calefacció	1.357	1.261
Impresos i material d'oficina	1.020	976
Informàtica	5.166	7.812
Comunicacions	2.921	2.663
Publicitat i propaganda	2.743	2.565
Despeses judicials, de lletrats i recobriment de crèdits	569	495
Informes tècnics	2.223	2.101
Serveis de vigilància i trasllat de fons	2.002	2.126
Primes d'assegurança i autossegurança	583	422
Per Òrgans de Govern i Control	380	294
Despeses de representació i desplaçament del personal	958	766
Quotes d'associacions	422	364
Serveis d'administració subcontractats	1.653	1.692
Contribucions i impostos	2.059	1.871
Altres despeses	2.715	2.828
	32.367	33.381

54. Amortització

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Actiu material:	12.196	10.466
D'ús propi	12.025	10.322
Inversions immobiliàries	171	144
Actiu intangible	900	1.119
	13.096	11.585

55. Altres càrregues d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries	127	87
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits	1.376	1.260
Altres conceptes	4.921	76
	6.424	1.423

56. Altres guanys i pèrdues

El desglossament de l'epígraf d'Altres guanys del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Guanys per venda d'actiu material	369	36
Altres conceptes	284	125
	653	161

El desglossament de l'epígraf d'Altres pèrdues del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Pèrdues per venda d'actiu material	109	55
Pèrdues per venda de participacions	-	259
Altres conceptes	222	163
	331	477

57. Resultat atribuït a la minoria

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A.	38	42
	38	42

58. Operacions amb Parts vinculades

Els saldos significatius mantinguts el 31 de desembre de 2005 i 2004 entre l'Entitat Dominant i les Entitats Dependents i l'efecte de les transaccions realitzades entre elles durant els exercicis anuals acabats en aquestes dates han estat eliminats en el procés de la consolidació. El detall dels saldos significatius mantinguts en data 31 de desembre de 2005 i 2004 entre el Grup i les Entitats Multigrup i Associades i l'efecte de les transaccions efectuades pel Grup amb aquestes, així com els saldos i les transaccions significatives amb persones físiques vinculades al Grup per ser membres dels òrgans de govern i direcció de l'Entitat i amb el pla de pensions per a empleats, durant els exercicis anuals acabats en aquestes dates, és el següent:

	Entitats Associades	2005 Persones i altres entitats vinculades (*)	Entitats Associades	2004 Persones i altres entitats vinculades (*)
Posicions d'actiu:				
Crèdits i préstecs	308.350	408	191.307	801
Altres actius financers	-	5.549	-	4.069
	308.350	5.957	191.307	4.870
Posicions de passiu:				
Dipòsits presos i altres saldos creditors	29.512	19.797	11.574	20.954
Altres passius / compromisos	624	-	614	-
	30.136	19.797	12.188	20.954
Pèrdues i guanys:				
Deure:				
Interessos i càrregues assimilades	126	1.180	65	1.207
	126	1.180	65	1.207
Haver:				
Interessos i rendiments assimilats	4.752	171	2.635	169
Rendiments de la cartera de renda variable	86	-	57	
Comissions percebudes	323	94	615	76
	5.161	265	3.307	245
Comptes d'ordre:				
Avals i crèdits documentaris	53.087	237	40.541	105
Disponibles	17.690	1.521	17.353	1.438
	70.777	1.758	57.894	1.543

(*) Inclou posicions del pla de pensions d'empleats.

59. Altra informació

El detall dels recursos de clients fora del balanç de situació consolidat del Grup en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Gestionats pel Grup de l'Entitat:	216.787	178.231
Fons de Pensions	216.787	178.231
Comercialitzats però no gestionats pel Grup de l'Entitat	274.282	205.766
	491.069	383.997

El detall de les titulitzacions i altres transferències d'actius realitzades pel Grup en data 31 de desembre de 2005 i 2004 és el següent:

	2005	2004
Donats íntegrament de baixa del balanç de situació:	49.627	68.987
Actius hipotecaris titulitzats mitjançant participacions hipotecàries	36.153	45.433
Altres actius titulitzats	13.474	23.554
<i>Pro memòria: Donats de baixa del balanç de situació abans de l'1 de gener de 2004</i>	49.627	68.987
	49.627	68.987

L'import total de cessió dels Valors representatius de deute cedits pel Grup en data 31 de desembre de 2005 i 2004 ha estat de 237.582 milers d'euros i 236.418 milers d'euros, respectivament, els quals havien estat cedits a tercers, i figura en l'epígraf de Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela del balanç de situació consolidat.

El Grup ha fet en els exercicis 2005 i 2004 els següents serveis d'inversió per compte de tercers:

	2005	2004
Dipòsit de valors propietat de tercers	963.235	862.426

En data 31 de desembre de 2005 i 2004, l'Entitat té rendiments financers per import de 772 milers d'euros i 824 milers d'euros, aproximadament i respectivament, que, encara que s'havien meritat, no figuren registrats en el balanç de situació en haver-hi dubtes quant a la possibilitat del seu cobrament.

El desglossament en data 31 de desembre de 2005 i 2004 dels saldos de l'epígraf d'Inversions creditícies donades de baixa del balanç de situació de l'Entitat en considerar-se remota la seva recuperació és el següent:

	2005	2004
Crèdit a la clientela	21.426	40.484
	21.426	40.484

El moviment durant els exercicis 2005 i 2004 de les Inversions creditícies donades de baixa del balanç de situació de l'Entitat és el següent:

	2005	2004
Saldo a l'inici de l'exercici	40.484	35.947
Addicions per:	7.243	5.891
Recuperació remota	-	-
Altres causes	7.243	5.891
Reincorporacions al balanç de situació per:	1.512	1.354
Refinançaments i reestructuracions	20	-
Cobrament en efectiu sense finançament addicional	1.477	1.354
Adjudicació d'actius	15	-
Baixes definitives per:	24.789	-
Condonació	107	-
Prescripció	-	-
Altres causes	24.682	-
Traspassos	-	-
Altres	-	-
Saldo al tancament de l'exercici	21.426	40.484

GRUP CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP CONSOLIDAT)

ANNEX I – PARTICIPACIONS EN EMPRESES DEL GRUP (Expressades en milers d'euros)

Societats Dependents consolidables que componen el Grup Caixa de Sabadell en data 31 de desembre de 2005

Denominació	Adreça	% de drets de vot controlats			Accions en poder del Grup a 31.12.05		Patrimoni net a 31.12.2005			Dividends rebuts en l'exercici
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net	
Tinelia, S.L. Activitat: tenidora d'accions	Gràcia, 17 (Sabadell)	100%	-	100%	95.700	60	10.632	6.837	142	-
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances Activitat: assegurances de vida i gestora de fons de pensions	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	150.000	60	1.225.733	92.150	14.282	6.000
CaixaSabadell Corredoria, S.A. Activitat: servei de mediació d'Assegurances	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	1.000	60	3.024	1.180	756	270
Promotora del Vallés, S.L. Activitat: societat tenidora d'accions d'empreses immobiliàries	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	47.000.000	1	100.339	49.210	2.812	-
CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A. Activitat: societat d'inversió mobiliària	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	300.000	5	7.788	7.674	54	-
CaixaSabadell International Finance Ltd. Activitat: emissió de deute	Cayman Islands, PO Box 809GT, (George Town)	100%	-	100%	1.000	1	346	173	173	-
CaixaSabadell International Finance B.V. Activitat: emissió de deute	Netherlands, Strawinskylaan 3105, PO Box 1077 ZX (Amsterdam)	100%	-	100%	180	100	890	813	64	-
CaixaSabadell Preferents S.A. Activitat: emissió d'accions preferents	Gràcia, 17 (Sabadell)	100%	-	100%	100	601	75.808	45	85	-

Denominació	Adreça	% de drets de vot controlats			Accions en poder del Grup a 31.12.05		Patrimoni net a 31.12.2005			Dividends rebuts en l'exercici
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net	
Pamade S.L. Activitat: tenidora d'immobles d'ús propi	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	310	301	106	60	(14)	-
Distribuidora Española, S.A. Activitat: Societat d'activitat immobiliària	Gràcia, 33 (Sabadell)	-	100%	100%	3.000	60	4.300	75	(62)	-
Ambitmodulor, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Gràcia, 33 (Sabadell)	-	100%	100%	6.000	100	7.072	599	(111)	-
Arrahona-Optimus, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Gràcia, 33 (Sabadell)	-	100%	100%	31	100	7.977	3	1	-
Junta de Compensació o Entitat Urbanística de Compensació Castillo de Barberà (EUCABA) Activitat: Junta de compensació	Gràcia, 33 (Sabadell)	-	97,18%	97,18%	-	-	98	64	29	-

Societats Dependents consolidables que componen el Grup Caixa de Sabadell en data 31 de desembre de 2004

Denominació	Adreça	% de drets de vot controlats			Accions en poder del Grup a 31.12.04		Patrimoni net a 31.12.2004			Dividends rebuts en l'exercici
		Directa	Indirecta	Total	Nre. accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net	
Tinelia, S.L. Activitat: tenidora d'accions	Gràcia, 17 (Sabadell)	100%	-	100%	95.700	60	7.714	6.498	186	-
CaixaSabadell Vida, Societat Anònima d'Assegurances i Reassegurances Activitat: assegurances de vida i gestora de fons de pensions	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	150.000	60	994.267	78.045	10.868	5.808

Denominació	Adreça	% de drets de vot controlats			Accions en poder del Grup a 31.12.04		Patrimoni net a 31.12.2004			Dividends rebuts en l'exercici
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net	
CaixaSabadell Corredoria, S.A. Activitat: servei de mediació d'Assegurances	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	1.000	60	2.223	876	534	270
Promotora del Vallés, S.L. Activitat: societat tenidora d'accions d'empreses immobiliàries	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	38.621.075	1	76.334	40.924	907	700
CaixaSabadell Invest, SICAV, S.A. Activitat: societat d'inversió mobiliària	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	300.000	5	7.271	7.568	(354)	-
CaixaSabadell International Finance Ltd. Activitat: emissió de deute	Cayman Islands, PO Box 809GT (George Town)	100%	-	100%	1.000	1	126.668	134	39	-
CaixaSabadell International Finance B.V. Activitat: emissió de deute	Netherlands, Strawinskylaan 3105, PO Box 1077 ZX (Amsterdam)	100%	-	100%	180	100	75.981	742	56	-
CaixaSabadell Preferents S.A. Activitat: emissió d'accions preferents	Gràcia, 17 (Sabadell)	100%	-	100%	100	601	75.285	60	(15)	-
Pamade S.L. Activitat: tenidora d'immobles d'ús propi	Gràcia, 33 (Sabadell)	100%	-	100%	310	301	710	74	(14)	-
Distribuidora Española, S.A. Activitat: Societat d'activitat immobiliària	Gràcia, 33 (Sabadell)	-	100%	100%	3.000	60	4.346	110	(35)	-
Junta de Compensació o Entitat Urbanística de Compensació Castillo de Barberà (EUCABA) Activitat: Junta de compensació	Gràcia, 33 (Sabadell)	-	97,18%	97,18%	-	-	69	36	28	-

**a) Societats Multigrup consolidables per integració proporcional
en data 31 de desembre de 2005**

Denominació	Adreça	% de Participació a 31.12.2005			Accions en poder del Grup a 31.12.05		Patrimoni net a 31.12.2005			Dividends rebuts en l'exercici
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Resultat net	
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E. Activitat: Serveis generals auxiliars	Pº de Isabel la Católica, 6, 7º (Saragossa)	31%	-	31%	357.120	6	8.323	6.924	-	-
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. Activitat: Desenvolupament i comercialització de sistemes informàtics	Pº de Isabel la Católica, 6, 7º (Saragossa)	31%	-	31%	93.000	1	362	262	12	-

b) Societats Associades consolidables por posada en equivalència en data 31 de desembre de 2005

Denominació	Adreça	% de Participació a 31.12.2005			Accions en poder del Grup a 31.12.05		Patrimoni net a 31.12.2005				Valor en llibres a 31.12.05 (net)
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net	Dividends rebuts en l'exercici	
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. Activitat: Societat d'inversió	Pg. Manresa, 19-25 5è 3a (Sabadell)	23,85%	-	23,85%	95.415	6	7.772	7.989	996	86	2.143
Nova Llar Sant Joan, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Via Augusta, 255 4t 1a (Barcelona)	-	35%	35%	1.225	601	23.795	2.902	(142)	-	745
Espais Sabadell Promocions Immobiliàries, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Balmes, 155 (Barcelona)	-	50%	50%	15.000	60	71.770	1.932	3	131	(185)
SBD Creixent, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Rambla, 62 (Sabadell)	-	23%	23%	29.677	100	12.920	12.792	(2)	-	2.943
Cape Cod 2001, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Còrsega, 299 (Barcelona)	-	50%	50%	50.000	1	26.483	113	12	-	(207)
Residencial Pedralbes-Carreras, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Av. Diagonal, 626 (Barcelona)	-	25%	25%	225.000	1	17.735	850	(20)	-	55
Nucli, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Via Augusta, 255 4t 1a (Barcelona)	-	25%	25%	1.420	203	9.120	993	(48)	-	2.107
Montsià Habitat, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Plaça Amèrica, 14 (La Sènia)	-	50%	50%	3.750	100	6.953	750	-	-	238
SBD-CEAR S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Bonavista, 203 (Sabadell)	-	50%	50%	85.395	100	17.088	17.085	16	-	8.550
Garraf Mediterrània, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Rbla. Arnau de Vilanova (Vilanova i la Geltrú)	-	33%	33%	11.220	500	120.140	16.643	(335)	-	4.113
Vantoueix, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Joan Baptista La Salle, 4-6 (Manresa)	-	35%	35%	5.075.000	1	39.048	14.337	(19)	-	3.860
Aumeravilla, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Vallcalent, 1 (Lleida)	-	40%	40%	14.872	100	20.979	3.688	(197)	-	1.384
ParcSud Planner, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Vicenç, 51 (Sabadell)	-	50%	50%	1.650	1.000	4.798	3.269	(123)	-	1.536

Denominació	Adreça	% de Participació a 31.12.2005			Accions en poder del Grup a 31.12.05		Patrimoni net a 31.12.2005			Dividends rebuts en l'exercici	Valor en llibres a 31.12.05 (net)
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net		
Dobimus, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Poeta Marquina, 9 1r E (Girona)	-	50%	50%	50.400	100	46.960	10.012	2.400	1.050	4.853
Taliesin 1 Immobiliària, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Pere, 4 (Sabadell)	-	50%	50%	20.950	100	18.502	4.174	(80)	-	1.795
Axiacom-CR1, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rda. Camprodon, 13 3r 2a (Vic)	-	50%	50%	7.016	100	3.920	1.402	(2)	-	693
Residencial Sarrià-Bonanova, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Av. Diagonal, 626 (Barcelona)	-	25%	25%	375.000	1	12.823	1.480	(7)	-	209
Ecoarenys, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Cardenal Vives, 29-33 (Barcelona)	-	50%	50%	63.500	100	45.914	12.606	(825)	-	5.840
Pul Marinas, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Mendel, 1-5 Local 2 (Barcelona)	-	50%	50%	7.000	100	9.793	1.388	(111)	-	562
Promocions Can Catà, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rbla. Sant Jordi, 15 Local 2 (Ripollet)	-	50%	50%	75.000	10	3.631	1.500	-	-	706
Primaterra 2010, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rambla, 221 (Sabadell)	-	50%	50%	16.600	100	14.009	3.299	(223)	-	1.465
Eix Immobles, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Pere, 4 (Sabadell)	-	45%	45%	18.000	100	8.151	3.940	(47)	-	6.449
SBD Lloguer Social, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Rambla, 62 2n (Sabadell)	-	20%	20%	960	1.000	6.401	4.799	(5)	-	959
Pro-Infi-Arrahona, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Anglí, 69 (Barcelona)	-	50%	50%	22.650	100	19.508	4.495	(64)	-	2.037

Denominació	Adreça	% de Participació a 31.12.2005			Accions en poder del Grup a 31.12.05		Patrimoni net a 31.12.2005			Dividends rebuts en l'exercici	Valor en llibres a 31.12.05 (net)
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net		
Lamsab 2004, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rda. Sant Pere, 19-21, 4t 1a (Barcelona)	-	50%	50%	29.250	100	20.593	5.714	(12)	-	2.586
Pro-Benestant. S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Roger de Llúria 50, 3r 1a (Barcelona)	-	50%	50%	11.000	100	8.736	2.200	(156)	-	1.022
Balma Habitat, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rbla. Arnau de Vilanova (Vilanova i la Geltrú)	-	50%	50%	1.200	500	5.923	1.200	(52)	-	574
Probis Aiguaviva, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Av. Roma, 119-121 (Barcelona)	-	50%	50%	25.000	100	19.269	5.000	(204)	-	2.398
Can Fàbregas Immobles, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Via Cornissa 1 (Santa Coloma de Cervelló)	-	50%	50%	13.000	100	9.300	2.600	(69)	-	1.266
Gausac Residencial, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Av. Tibidabo, 6 (Barcelona)	-	50%	50%	19.000	100	15.855	3.800	(26)	-	1.798
Arrahona Nexus, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Joan Baptista La Salle, 4-6 (Manresa)	-	50%	50%	155	10	3	3	-	-	2
Planificaciones Habitat, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Pere Sala, 2 (Viladecans)	-	50%	50%	36.500	31	4.502	2.263	(17)	-	1.492
Residencial Cavallers 2005, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Av. Diagonal 626, 3r 2a (Barcelona)	-	25%	25%	150.000	1	1.617	600	(10)	-	147
Dobimus Patrimonial 2005, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Poeta Marquina 9, 1r E (Girona)	-	50%	50%	11.500	100	7.959	2.300	(21)	-	319

GRUP CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL I SOCIETATS DEPENDENTS (GRUP CONSOLIDAT)

ANNEX I – PARTICIPACIONS EN EMPRESES MULTIGRUP I ASSOCIADES (Expressades en milers d'euros)

a) Societats Multigrup consolidables per integració proporcional en data 31 de desembre de 2004

Denominació	Adreça	% de Participació a 31.12.2004			Accions en poder del Grup a 31.12.04		Actiu	Patrimoni net a 31.12.2004		Dividends rebuts en l'exercici
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)		Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net	
Asociación Técnica de Cajas de Ahorro, A.I.E. Activitat: Serveis generals auxiliars	Pº de Isabel la Católica, 6, 7º (Saragossa)	31%	-	31%	357.120	6	8.805	6.924	-	-
ATCA Nuevas Estrategias Tecnológicas, S.A. Activitat: Desenvolupament i comercialització de sistemes informàtics	Pº de Isabel la Católica, 6, 7º (Saragossa)	31%	-	31%	713.930	1	536	1.130	(868)	-

b) Societats Associades consolidables per posada en equivalència en data 31 de desembre de 2004

Denominació	Adreça	% de Participació a 31.12.2004			Accions en poder del Grup a 31.12.04		Patrimoni net a 31.12.2004			Dividends rebuts en l'exercici	Valor en llibres a 31.12.04 (net)
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net		
Sociedad de Cartera del Vallés, S.A. Activitat: Societat d' Inversió	Plaça Sant Roc, 21 (Sabadell)	23,85%	-	23,85%	95.415	6	7.146	7.195	661	57	1.873
Nova Llar Sant Joan, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Via Augusta, 255 4t 1a (Barcelona)	-	35%	35%	1.225	601	16.335	2.921	(20)	-	935
Espais Sabadell Promocions Immobiliàries, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Balmes, 155 (Barcelona)	-	50%	50%	15.000	60	62.652	1.903	291	-	88
SBD Creixent, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Rambla, 62 (Sabadell)	-	23%	23%	29.677	100	12.844	12.800	(7)	-	2.943
Cape Cod 2001, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Còrsega, 299 (Barcelona)	-	50%	50%	50.000	1	11.096	108	4	-	56
Residencial Pedralbes-Carreras, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Av. Diagonal, 626 (Barcelona)	-	25%	25%	225.000	1	12.741	890	2	-	142
Nucli, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Via Augusta, 255 4t 1a (Barcelona)	-	25%	25%	1.420	203	8.862	1.066	(73)	-	2.168
Montsià Habitat, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Pl. Amèrica, 14 (La Senia)	-	40%	40%	3.000	100	4.139	743	-	-	242
SBD-CEAR S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Bonavista, 203 (Sabadell)	-	50%	50%	29.325	100	5.859	5.852	19	-	2.936
Garraf Mediterrània, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Rbla. Arnau de Vilanova (Vilanova i la Geltrú).	-	33%	33%	11.220	500	90.947	16.702	(59)	-	4.565
Vantoueix, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Joan Baptista La Salle, 4-6 (Manresa)	-	35%	35%	5.075.000	1	36.019	14.367	(39)	-	4.144
Aumeravilla, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Vallcalent, 1 (Lleida)	-	40%	40%	6.032	100	14.437	1.492	3	-	598
ParcSud Planner, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Vicenç, 51 (Sabadell)	-	50%	50%	1.650	1.000	4.464	3.273	(1)	-	1.599

Denominació	Adreça	% de Participació a 31.12.2004			Accions en poder del Grup a 31.12.04		Patrimoni net a 31.12.2004			Dividends rebuts en l'exercici	Valor en llibres a 31.12.04 (net)
		Directa	Indirecta	Total	Nre. d'accions	Valor nominal (euros)	Actiu	Patrimoni net (sense resultat)	Rtat. net		
Dobimus, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Poeta Marquina, 9 (Girona)	-	50%	50%	50.400	100	37.455	10.007	7	-	4.890
Taliesin 1 Immobiliària, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Pere, 4 (Sabadell)	-	50%	50%	20.950	100	15.913	4.163	11	-	1.971
Axiacom-CR1, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rda. Camprodon 13, ent. 2-3 (Vic)	-	50%	50%	16	100	4	3	(1)	-	1
Residencial Sarrià-Bonanova, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Av. Diagonal 626, 3r 2a (Barcelona)	-	25%	25%	375.000	1	11.522	1.487	(6)	-	322
Ecoarenys, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Ganduxer 115, 4t (Barcelona)	-	50%	50%	63.500	100	49.556	12.646	(38)	-	6.254
Pul Marinas, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Mendel, 1-5, local 2 (Barcelona)	-	50%	50%	4.000	100	4.593	793	-	-	360
Promocions Can Catà, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rbla. Sant Jordi,15 local 2 (Ripollet)	-	50%	50%	60.000	10	2.492	1.199	-	-	590
Ambitmodulor, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Canigó 62, baixos (Vic) Rambla, 221 (Sabadell)	-	50%	50%	360	100	5.927	71	-	-	35
Primaterra 2010, S.L. Activitat: Societat Immobiliària		-	50%	50%	16.600	100	12.632	3.297	6	-	1.578
Eix Immobles, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Sant Pere, 4 (Sabadell)	-	45%	45%	18.000	100	5.167	3.883	(42)	-	6.424
SBD Lloguer Social, S.A. Activitat: Societat Immobiliària	Rambla, 62 2n (Sabadell)	-	20%	20%	60	1.000	431	299	-	-	60
Pro-Infí-Arrahona, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Anglí, 69 (Barcelona)	-	50%	50%	1.800	100	1.608	360	-	-	180
Lamsab 2004, S.L. Activitat: Societat Immobiliària	Rda. Sant Pere, 19-21 4t 1a (Barcelona)	-	50%	50%	24.250	100	26.024	4.816	(102)	-	2.357

Evolució del negoci

Resultats

L'any 2005, el Grup Caixa Sabadell ha obtingut un resultat net de 48.755 milers d'euros, la qual cosa representa un increment del 13,8% respecte a l'any 2004. Aquest resultat s'ha aconseguit en bona mesura per l'increment del marge ordinari d'un 12,3% i per la contenció dels costos de transformació, atès el creixement pràcticament nul de les despeses generals, malgrat l'expansió dels dos últims anys.

Pel que fa a les provisions, el fort creixement del crèdit ha permès un increment dels sanejaments de gairebé 5 milions d'euros.

Recursos i crèdits de clients

Els recursos intermediats s'han situat en 7.879.917 milers d'euros, amb un increment del 15,4%. Aquesta xifra inclou el passiu que figura en el balanç de la Caixa, així com els fons d'inversió, els productes de previsió i els plans de pensions, una vegada deduïdes les duplicitats intra-Grup. Els productes que més han contribuït a aquest creixement han estat les diverses sèries comercialitzades de nous dipòsits –tant de particulars com de banca d'empreses–, els fons d'inversió, els plans de previsió i els passius a la vista.

Els crèdits a clients s'han situat en 6.303.225 milers d'euros, un 24,5% més que l'any anterior. En aquest exercici, la demanda creditícia ha intensificat el seu creixement especialment gràcies als préstecs amb garantia hipotecària –sigui a particulars o a promotors– i al finançament de les activitats de banca d'empreses. Els actius dubtosos s'han reduït un 11,2%, amb una ràtio de morositat que segueix a la baixa i se situa en el 0,67%.

Recursos i mitjans operatius

La plantilla del grup, en data 31 de desembre, era de 1.586 persones. Al llarg de l'any s'han obert 25 oficines noves, amb la qual cosa el nombre de punts de servei de la xarxa comercial s'eleva a 309 oficines.

Perspectives per a l'exercici 2006

Per a l'any 2006 s'esperen aconseguir, i en la majoria de casos superar, els objectius marcats en el Pla Estratègic 2004-2006. Els objectius de creixement tant de recursos intermediats com de crèdits a clients s'han fixat amb la finalitat d'augmentar la quota de mercat, compatibilitzant el creixement de la inversió amb el finançament i el requisit de recursos propis. S'espera continuar amb l'important creixement dels préstecs amb garantia hipotecària i accentuar l'augment del

finançament al consum de particulars i empreses, mantenint la qualitat creditícia amb una ràtio de morositat per sota del sector. Pel que fa a recursos de clients, es pretén impulsar tant la captació de passiu generador de tresoreria com els productes de fons d'inversió i de previsió. Quant al finançament en mercats, es diversificaran les fonts, sense esgotar cap dels instruments disponibles, i es preveu fer les primeres emissions de pagarés destinats al mercat majorista. La xarxa d'oficines s'ampliarà amb 25 oficines noves.